

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société Moderne de Céramique «SOMOCER»
Siège Social : Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS

La Société Moderne de Céramique «SOMOCER SA», publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr Abderrahmen Fendri & Mr Radouen ZARROUK.

Bilan SOMOCER S.A.

Arrêté au 30 juin

(Exprimé en Dinar Tunisien)

| Actifs | Note | 30.06.2016 | 30.06.2015 | 31.12.2015 |
|-----------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Actifs non courants | | | | |
| Actifs Immobilisés | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 2 282 852 | 2 275 952 | 2 275 952 |
| Moins : amortissements | | <1 334 320> | <1 207 626> | <1 260 961> |
| | IV.1 | 948 532 | 1 068 326 | 1 014 991 |
| Immobilisations corporelles | | 112 656 768 | 106 751 239 | 109 858 874 |
| Moins : amortissements | | <61 516 087> | <56 703 130> | <59 086 196> |
| Moins : provisions | | <593 645> | <593 645> | <593 645> |
| | IV.2 | 50 547 036 | 49 454 464 | 50 179 033 |
| Immobilisations financières | | 27 374 130 | 27 428 948 | 27 656 285 |
| Moins : provisions | | <1 414 438> | <1 818 553> | <1 414 438> |
| | IV.3 | 25 959 692 | 25 610 395 | 26 241 847 |
| Total des actifs immobilisés | | 77 455 260 | 76 133 185 | 77 435 871 |
| Autres actifs non courants | | 1 933 756 | 380 642 | 342 855 |
| Total des actifs non courants | | 79 389 016 | 76 513 827 | 77 778 726 |
| Actifs courants | | | | |
| Stocks | | 39 239 303 | 33 212 393 | 36 462 452 |
| Moins : provisions | | <669 494> | <566 975> | <669 494> |
| | IV.5 | 38 569 809 | 32 645 418 | 35 792 958 |
| Clients et comptes rattachés | | 34 538 818 | 32 429 532 | 30 570 197 |
| Moins : provisions | | <9 559 710> | <10 111 883> | <9 550 320> |
| | IV.6 | 24 979 108 | 22 317 649 | 21 019 877 |
| Autres actifs courants | | 10 528 071 | 9 104 725 | 8 555 682 |
| Moins : provisions | | <954 330> | <761 129> | <954 330> |
| | IV.7 | 9 573 741 | 8 343 596 | 7 601 352 |
| Autres actifs financiers | IV.8 | 7 770 000 | 7 310 000 | 7 770 000 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | IV.9 | 17 224 401 | 727 912 | 2 458 028 |
| Total des actifs courants | | 98 117 059 | 71 344 575 | 74 642 215 |
| Total des actifs | | 177 506 075 | 147 858 402 | 152 420 941 |

Bilan SOMOCER S.A.

Arrêté au 30 juin

(Exprimé en Dinar Tunisien)

| Capitaux propres et passifs | Note | 30.06.2016 | 30.06.2015 | 31.12.2015 |
|------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Capitaux propres | | | | |
| Capital | | 40 656 000 | 32 524 800 | 32 524 800 |
| Réserves | | 21 823 664 | 15 318 705 | 15 318 704 |
| Autres capitaux propres | | 4 238 553 | 4 330 895 | 4 284 724 |
| Résultats reportés | | 6 442 953 | 4 740 874 | 4 740 874 |
| Capitaux propres avant résultat de la période | IV.10 | 73 161 170 | 56 915 274 | 56 869 102 |
| Résultat de l'exercice | | 64 586 | 2 448 731 | 1 702 079 |
| <u>Total des capitaux propres avant affectation</u> | | <u>73 225 756</u> | <u>59 364 005</u> | <u>58 571 181</u> |
| Passifs | | | | |
| Passifs non courants | | | | |
| Emprunts | IV.11 | 24 609 797 | 16 791 212 | 16 642 771 |
| Autres passifs non courants | | 557 354 | 707 354 | 557 354 |
| <u>Total des passifs non courants</u> | | <u>25 167 151</u> | <u>17 498 566</u> | <u>17 200 125</u> |
| Passifs courants | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés (*) | IV.12 | 19 847 119 | 20 579 920 | 17 837 789 |
| Autres passifs courants (*) | IV.13 | 5 539 902 | 7 618 175 | 8 455 786 |
| Autres passifs financiers | IV.14 | 34 877 290 | 29 518 659 | 34 613 812 |
| Concours bancaires | IV.15 | 18 848 857 | 13 279 077 | 15 742 248 |
| <u>Total des passifs courants</u> | | <u>79 113 168</u> | <u>70 995 831</u> | <u>76 649 635</u> |
| <u>Total des passifs</u> | | <u>104 280 319</u> | <u>88 494 397</u> | <u>93 849 760</u> |
| <u>Total des capitaux propres et passifs</u> | | <u>177 506 075</u> | <u>147 858 402</u> | <u>152 420 941</u> |

(*) Retraité pour des fins de comparabilité (voir note III.12)

Etat de résultat SOMOCER S.A.

Période du 1er janvier au 30 juin

(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | <i>Note</i> | 30.06.2016 | 30.06.2015 | 31.12.2015 |
|--------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <i>Produits d'exploitation</i> | | | | |
| Revenus | V.1 | 34 273 894 | 37 627 256 | 66 498 779 |
| Autres produits d'exploitation | V.2 | 293 413 | 284 083 | 602 913 |
| <i>Total des produits d'exploitation</i> | | 34 567 307 | 37 911 339 | 67 101 692 |
| <i>Charges d'exploitation</i> | | | | |
| Variation stocks des produits finis | | 927 616 | 1 183 795 | 2 176 530 |
| Achats d'approvisionnements consommés | V.3 | <19 403 023> | <21 665 986> | <39 476 933> |
| Charges de personnel | V.4 | <6 478 035> | <6 175 988> | <11 999 146> |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | V.5 | <2 607 478> | <3 291 745> | <5 003 027> |
| Autres charges d'exploitation | V.6 | <2 532 929> | <2 242 997> | <4 217 526> |
| <i>Total des charges d'exploitation</i> | | <30 093 849> | <32 192 921> | <58 520 102> |
| <u><i>Résultat d'exploitation</i></u> | | <u>4 473 458</u> | <u>5 718 418</u> | <u>8 581 590</u> |
| Charges financières nettes | V.7 | <4 395 769> | <3 493 656> | <7 649 243> |
| Produits des placements | V.8 | 73 796 | 1 297 688 | 1 373 971 |
| Moins-value sur valeurs mobilières | | - | <735 000> | <525 000> |
| Autres gains ordinaires | V.9 | 47 580 | 208 585 | 438 483 |
| Autres pertes ordinaires | V.10 | <84 479> | <47 304> | <197 281> |
| <u><i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i></u> | | <u>114 586</u> | <u>2 948 731</u> | <u>2 022 520</u> |
| Impôt sur les sociétés | | <50 000> | <500 000> | <320 441> |
| <u><i>Résultat net de l'exercice</i></u> | | <u>64 586</u> | <u>2 448 731</u> | <u>1 702 079</u> |

Etat de flux de trésorerie SOMOCER S.A
Période du 1er janvier au 30 juin 2016
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | <i>Note</i> | 30.06.2016 | 30.06.2015 | 31.12.2015 |
|--------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i> | | | | |
| Encaissements reçus des clients | | 35 994 602 | 35 063 820 | 70 225 109 |
| Sommes versées aux fournisseurs | | <23 987 768> | <24 106 298> | <49 391 112> |
| Sommes versées au personnel | | <6 082 176> | <4 396 454> | <8 666 338> |
| Frais financiers payés | | <1 924 011> | <1 427 465> | <3 204 748> |
| Encaissements placements (*) | | - | 250 000 | 2 750 000 |
| Décaissements placements | | - | - | <2 750 000> |
| Impôts et taxes payés | | <633 609> | <832 945> | <1 666 409> |
| Autres encaissements | | - | - | 109 444 |
| | | <u>3 367 038</u> | <u>4 550 658</u> | <u>7 405 946</u> |
| <i>Flux de trésorerie liés à l'investissement</i> | | | | |
| Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations | | <1 929 186> | <5 640 359> | <6 802 505> |
| Décaissements liés à l'acquisition d'immo.financières | | - | - | <98 600> |
| Dividendes et autres distributions reçues | | - | - | 773 944 |
| | | <u><1 929 186></u> | <u><5 640 359></u> | <u><6 127 161></u> |
| <i>Flux de trésorerie affectés à l'investissement</i> | | | | |
| <i>Flux de trésorerie liés au financement</i> | | | | |
| Encaissements suite à l'émission d'actions | | 14 636 160 | - | - |
| Encaissements provenant des emprunts | | 6 226 000 | 5 617 126 | 8 695 126 |
| Remboursements d'emprunts | | <2 616 160> | <1 765 901> | <5 156 012> |
| Encaissements moyens de financements CT | VI.1 | 42 100 000 | 25 700 000 | 62 600 000 |
| Décaissements moyens de financements CT | VI.2 | <50 056 632> | <31 025 558> | <69 139 045> |
| Remboursements autres distributions | | <67 457> | <159 500> | <1 735 442> |
| | | <u>10 221 911</u> | <u><1 633 833></u> | <u><4 735 372></u> |
| <i>Variation de trésorerie</i> | | | | |
| | | <u>11 659 763</u> | <u><2 723 534></u> | <u><3 456 588></u> |
| <i>Trésorerie au début de l'exercice</i> | | | | |
| | | <13 284 219> | <9 827 631> | <9 827 631> |
| <i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i> | | | | |
| | | <1 624 456> | <12 551 165> | <13 284 219> |

(*) Retraité pour des fins de comparabilité (voir note III.12)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

I. Présentation de la société

La Société Moderne de Céramique «SOMOCER» est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien.

Elle a été créée le 3 juillet 1985, son capital s'élève au 30 juin 2016 à 40.656.000 DT divisé en 40.656.000 actions de valeur nominale de 1 DT chacune.

L'objet de la société est la fabrication de carreaux de faïence, grès, baignoires et poudre atomisée. Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. L'ensemble de ses unités de production est implanté à Menzel El Hayet .

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun. Elle est agréée par la loi 93-120 du 27 décembre 1993, portant promulgation du code d'incitations aux investissements.

II. Les faits significatifs de la période

- Augmentation de capital en numéraire de 14.636.160 DT par l'émission de 8.131.200 nouvelles actions à un prix d'émission de 1,800 DT l'action, soit 1 DT de nominal et de 0,8 DT de prime d'émission.

III. Principes, Règles et Méthodes Comptables

Les états financiers de la société sont présentés selon les dispositions du système comptable des entreprises prévu par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises.

Les conventions comptables fondamentales concernant les éléments des états financiers et les procédés de prise en compte de l'information financière, sont présentées conformément au cadre conceptuel de la comptabilité. Les méthodes comptables retenues par la société sont en conformité avec les normes comptables tunisiennes « NCT » mises en vigueur par l'arrêté du ministre des finances du 30 décembre 1996.

Les états financiers intermédiaires doivent être lus en liaison avec les états financiers annuels au 31 décembre 2015.

Les principes comptables appliqués pour l'élaboration des états financiers intermédiaires au 30 juin 2016 sont identiques à ceux appliqués pour l'arrêté des états financiers au 31 décembre 2015.

Les conventions comptables de base et les méthodes les plus significatives appliquées pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

III.1 Immobilisations

Les immobilisations sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire. Par ailleurs, les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 200 dinars, sont amortis intégralement. Les immobilisations sont enregistrées à leur prix d'achat hors taxes déductibles augmenté des frais directs d'acquisition.

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers vont à la société et ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés dans le résultat au cours de la période où ils sont encourus.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

| | |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| - Fonds de commerce | 5% |
| - Logiciels | 33% |
| - Constructions | 5% |
| - Installations techniques, matériels et outillages industriels | 10% /durée de vie technique |
| - Matériels de transport | 20% |
| - Equipements de bureau et matériels informatiques | 10% |
| - Installations générales, agencements et aménagements | 10% |

La méthode d'amortissement et la durée de vie restante sont revues par le management à l'occasion de chaque arrêté des états financiers.

En cas d'existence d'indices de dépréciation, la valeur comptable nette est ramenée à sa valeur recouvrable estimée par constatation d'une provision pour dépréciation au niveau de l'état de résultat.

III.2 Stocks

Les stocks sont évalués comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés ;
- Les produits finis sont valorisés au coût de production de l'année, qui comprend le coût des matières premières et la quote-part des frais directs et indirects rattachés à la production ; et
- Les produits semi-finis, sont valorisés au coût engagé en fonction de l'avancement du stade de fabrication.

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent. Les produits achetés ou fabriqués sont portés dans les comptes de stocks au moment de leur acquisition ou de leur production. Leurs sorties pour être utilisés dans la production ou pour être vendus constituent des charges de l'exercice et sont portées, de ce fait, dans l'état de résultat.

Les stocks à rotation lente sont ramenés à leur valeur de réalisation nette. La valeur de réalisation nette est le prix de vente estimé dans le cours normal d'activité diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés pour réaliser la vente.

III.3 Les emprunts

Les emprunts à long terme figurent au bilan pour la valeur non amortie sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année, est reclassée parmi les passifs courants.

Les charges financières courues (qui incluent les intérêts ainsi que les frais d'émission des emprunts) relatives aux emprunts qui ont servi pour le financement de la construction de d'un actif qualifiant, sont capitalisées au niveau du coût. Les autres charges financières sont comptabilisées en résultat de l'exercice.

III.4 Contrats de location financement

Les contrats de crédit-bail sont examinés pour être qualifiés en contrats de location financement ou de location simple.

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location-financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des actifs.

Les immobilisations corporelles acquises en vertu d'un contrat de location financement sont enregistrées au bilan à leur juste valeur ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location.

La dette correspondante, nette des intérêts financiers, est inscrite au passif. Le loyer est défalqué entre remboursement du principal et charges financières selon le taux d'intérêt effectif du contrat. Les charges financières sont comptabilisées en charge de l'exercice à moins qu'elles ne soient capitalisées dans le coût d'un actif qualifiant.

En l'absence de certitude raisonnable quant au transfert de propriété, les immobilisations acquises par voie d'un contrat de location financement sont amorties selon la méthode linéaire sur la période la plus courte entre la durée d'utilité et la durée des contrats.

Les frais de location simple sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

III-5 Les frais préliminaires et charges à répartir

Il s'agit des frais attachés à des opérations conditionnant l'existence, ou le développement de la société, engagés au moment de la création de la société, ou ultérieurement à cette date dans le cadre d'une extension, de l'ouverture d'un nouvel établissement ou d'une modification de son capital.

Les frais préliminaires sont portés à l'actif du bilan en charges reportées dans la mesure où ils sont nécessaires à la mise en exploitation de la société et qu'il est probable que les activités futures permettront de récupérer les montants engagés.

Ces frais englobent toutes les charges antérieures au démarrage de l'unité de production de la poudre atomisée et de l'unité de cogénération : charges financières, amortissements, frais de personnel, frais exceptionnel de démarrage, etc.

Ils sont résorbés sur une durée maximale de trois ans, à partir de la date d'entrée en exploitation de l'activité avec un délai maximal de cinq ans, à partir de leur engagement.

III-6 Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants

Le management procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier. La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

III-7 Provisions pour risques et charges

Les réclamations contentieuses impliquant la société sont évaluées par la direction juridique. Celle-ci peut dans certains cas faire appel à l'assistance d'avocats spécialisés. L'estimation faite au titre du risque financier encouru fait appel au jugement. Les provisions dont l'échéance est supérieure à un an ou dont l'échéance n'est pas fixe de façon précise sont classées en passifs non courants.

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés mais font l'objet d'une information au niveau des notes aux états financiers sauf si la probabilité de sortie des ressources est probable.

III-8 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités, figurant dans le bilan et l'état de flux de trésorerie, représentent les disponibilités ainsi que les placements à court terme, liquides et facilement convertibles en trésorerie (généralement dans la maturité est inférieure à trois mois).

III.9 Règles de classification et méthode d'évaluation des placements

1. Classification :

Les placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pour plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance.

Les placements à long terme

a- Les titres de participation : Il s'agit des titres détenus dans l'intention de conservation durable en vue d'exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour protéger ou promouvoir des relations commerciales.

b- Les titres immobilisés : Il s'agit des titres autres que les titres de participation que l'entreprise a l'intention de conserver durablement notamment pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue période ainsi que les titres dont la conservation durable est subie plutôt que voulue sous l'effet de contraintes juridiques.

2. Evaluation :

Les placements à court terme

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat sur les titres cotés très liquides. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées.

Les placements à long terme

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour déterminer la valeur d'usage, la société prend en compte plusieurs facteurs tels que la valeur du marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

III-10 Revenus

Les revenus sont constatés dès lors que les conditions suivantes sont remplies : la société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété, le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable, il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société et les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

Les revenus sont mesurés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Les revenus sont nets de remises et réductions commerciales consenties par la société.

III.11 Transactions en monnaie étrangère

Les transactions en monnaie étrangère sont converties en dinars tunisien selon le cours de change de la date d'opération. A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires courants libellés en monnaie étrangère sont convertis au cours de change de clôture et les différences de change en résultantes sont constatées en résultat de l'exercice.

Les éléments monétaires non courants sont convertis au cours de clôture. Les gains et les pertes de change qui en résultent sont reportés et amortis sur la durée de vie restante de l'élément monétaire s'y rapportant (y compris l'année en cours). L'amortissement tient compte de la durée pondérée par le montant restant à courir de l'élément en question.

L'écart de conversion est ajusté annuellement en fonction du cours de clôture et par rapport au cours historique de la date de l'opération. L'écart de conversion porté au bilan sera basé uniquement sur le gain ou la perte non matérialisé à la fin de l'année concernée.

Le résultat de la période comprend la portion d'amortissement applicable à l'année concernée ainsi que l'effet d'annulation des affectations antérieures.

III.12 Retraitements de la colonne comparative

Au cours de l'exercice 2016, la société a procédé à un changement dans la présentation de certains postes des états financiers. La colonne comparative a été retraitée comme suit :

| En Dinar Tunisien | 30/06/2015 avant reclassement | Reclassement | 30/06/2015 après reclassement |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------------|
| Charges à payer | 242 641 | <242 641> | - |
| Total des dettes fournisseurs | 20 822 561 | <242 641> | 20 579 920 |
| Charges à payer | - | 242 641 | 242 641 |
| Total des autres passifs courants | 7 375 534 | 242 641 | 7 618 175 |
| Encaissements placements | - | 250 000 | 250 000 |
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | 4 300 658 | 250 000 | 4 550 658 |
| Encaissements placements | 250 000 | <250 000> | - |
| Flux de trésorerie provenant de financement | <1 383 833> | <250 000> | <1 633 833> |

III.14 Note sur les évènements postérieurs à l'arrêté des états financiers

Le management de la société n'a identifié aucun évènement survenu entre la date de clôture de la période et la date de publication des états financiers intermédiaires et qui est lié à des conditions existants à la date de clôture et qui peut entraîner une modification importante des actifs ou des passifs de la société ou qui risque d'avoir des répercussions importantes sur ses activités futures.

IV. Notes relatives au bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles nettes totalisent au 30 juin 2016 un montant de 948.532 DT contre 1.014.991 DT au 31 décembre 2015. Elles se détaillent comme suit :

| Désignation | Juin.16 | Juin.15 | Déc.15 |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Logiciels | 308 924 | 302 024 | 302 024 |
| Fonds de commerce SOMOCER | 298 000 | 298 000 | 298 000 |
| Fonds de commerce Pyramide du lac | 120 493 | 120 493 | 120 493 |
| Fonds de commerce Hammamet | 861 250 | 861 250 | 861 250 |
| Fonds de commerce Hachicha plus | 694 185 | 694 185 | 694 185 |
| Immobilisations incorporelles brutes | 2 282 852 | 2 275 952 | 2 275 952 |
| Amortissements cumulés | <1 334 320> | <1 207 626> | <1 260 961> |
| Immobilisations incorporelles nettes | 948 532 | 1 068 326 | 1 014 991 |

IV.2 Immobilisations corporelles

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2016 à 50.547.036 DT contre 50.179.033 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| Désignation | Juin.16 | Juin.15 | Déc.15 |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Terrains | 2 995 143 | 2 995 143 | 2 995 143 |
| Constructions | 20 692 029 | 20 184 052 | 20 287 254 |
| Installations techniques matériels et outillages | 63 294 519 | 61 156 713 | 62 183 784 |
| Matériels de transport | 2 186 381 | 2 144 024 | 2 152 822 |
| Installations gén. agencements et aménagements | 7 727 249 | 7 348 387 | 7 398 438 |
| Equipements de bureau et matériels informatiques | 1 168 273 | 1 105 150 | 1 116 096 |
| Constructions en cours | 253 401 | 117 307 | 234 308 |
| Agencements en cours | 217 791 | 210 977 | 217 791 |
| Matériels et outillages en cours | 9 548 808 | 7 461 568 | 9 138 320 |
| Immobilisations à statut juridique particulier | 4 573 174 | 4 027 918 | 4 134 918 |
| Immobilisations corporelles brutes | 112 656 768 | 106 751 239 | 109 858 874 |
| Amortissements cumulés | <61 516 087> | <56 703 130> | <59 086 196> |
| Provisions sur terrains | <593 645> | <593 645> | <593 645> |
| Immobilisations corporelles nettes | 50 547 036 | 49 454 464 | 50 179 033 |

Les charges d'intérêts immobilisées sont relatives à l'unité de poudre et s'élèvent à 257.744 DT. Il s'agit d'un emprunt spécifique à cet investissement avec un taux de capitalisation de 6,5%.

IV.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 30 juin 2016 à 25.959.692 DT contre 26.241.847 DT au 31 décembre 2015 et elles sont détaillées comme suit :

| Désignation | Juin.16 | Juin.15 | Déc.15 |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Titres de participations | 26 324 600 | 26 226 000 | 26 324 600 |
| Dépôts et Cautionnements | 1 049 530 | 1 202 948 | 1 331 685 |
| Immobilisations financières brutes | 27 374 130 | 27 428 948 | 27 656 285 |
| Provision pour dépréciation | <1 414 438> | <1 818 553> | <1 414 438> |
| Immobilisations financières nettes | 25 959 692 | 25 610 395 | 26 241 847 |

Les titres de participations au 30 juin 2016 se détaillent comme suit :

| En Dinar Tunisien | Solde brut au 30.06. 2016 | Provisions pour dépréciation | Solde net au 30.06 .2016 |
|--------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------|
| SOTEMAIL (*) | 12 710 390 | - | 12 710 390 |
| A.B.C | 5 875 000 | - | 5 875 000 |
| SOMOSAN | 3 200 000 | - | 3 200 000 |
| INCOMA | 1 836 172 | - | 1 836 172 |
| SANILIT | 1 350 000 | <1 350 000> | - |
| SOMOCER NEGOCE | 1 140 000 | - | 1 140 000 |
| STB | 98 600 | - | 98 600 |
| EL AKKAR | 75 000 | <25 000> | 50 000 |
| Société Argile Médenine | 26 400 | <26 400> | - |
| BTS | 10 000 | <10 000> | - |
| SOTIEX ALGER | 3 038 | <3 038> | - |
| Total | 26 324 600 | <1 414 438> | 24 910 162 |

(*) Depuis son entrée en exploitation, début 2013, SOMOSAN a rencontré des difficultés d'exploitation liées principalement à l'absence de la connexion de son site de production au réseau de gaz naturel ce qui a pesé lourdement sur sa performance depuis son entrée en exploitation. Les charges financières importantes ainsi que la charge de gaz élevée sont ainsi à l'origine des pertes cumulées de SOMOSAN et ayant atteint un montant de l'ordre de 12 millions de DT au 31 décembre 2014. Au cours de 2015, le management de SOMOSAN a engagé un plan de restructuration de la société, basé sur les principaux éléments suivants :

- Augmentation du capital de 8 millions de DT dont un apport en numéraire de 5.7 millions de DT et conversion de compte courant actionnaire de 2.3 millions de DT ;
- Restructuration de l'endettement bancaire : SOMOSAN a engagé des négociations avec les banques en vue de restructurer les dettes bancaires. Le plan de restructuration inclut le rééchelonnement de certaines dettes en crédits à moyen et long terme avec une durée de grâce et le règlement de certains crédits en utilisant les fonds provenant de l'augmentation du capital social en numéraire ;
- Une compression des coûts d'exploitation notamment, le coût de gaz avec la connexion du site de production au réseau de gaz naturel et qui est prévue pour l'année 2016.

Par ailleurs, le gouvernement tunisien a annoncé son support à la société SOMOSAN à travers le Fond de Reconversion et de Développement des Centres Miniers de Gafsa (FRDCM) et l'engagement de la connexion du gouvernorat de Gafsa au réseau de gaz naturel. En date du 22 Février 2016, la société a eu l'accord auprès de la Société Tunisienne d'Électricité et de Gaz pour le raccordement au gaz naturel avec un délai de 10 mois à partir de la date de paiement des frais de branchement qui s'élèvent à 473 mille dinars, et en date du 22 Mars 2016, la société a eu l'accord auprès du pôle de compétitivité de Gafsa pour la prise en charge des frais de raccordement.

Le management de SOMOCER, et sur la base du plan de restructuration proposé et l'obtention de l'accord du gouvernement pour le raccordement de la zone industrielle en gaz naturel, considère qu'il n'y a pas lieu actuellement de constater de provision pour dépréciation des titres SOMOSAN et considère que si les éléments de restructuration ci-dessus réalisés, la société SOMOSAN disposera de perspectives de croissance lui permettant de redresser sa situation financières.

IV.4 Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants nets des résorptions s'élèvent au 30 juin 2016 à 1.933.756 DT contre 342.855 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

| Désignation | Juin.16 | Juin.15 | Déc.15 |
|-----------------------------------------|------------------|----------------|----------------|
| Ecart de conversion | 5 985 | 15 228 | 9 969 |
| Frais préliminaires (*) | 2 148 886 | 460 252 | 712 240 |
| Charges à répartir (**) | 253 077 | - | - |
| Autres actifs non courants bruts | 2 407 948 | 475 480 | 722 209 |
| Résorption des frais préliminaires | <474 192> | <94 838> | <379 354> |
| Autres actifs non courants nets | 1 933 756 | 380 642 | 342 855 |

(*) Les frais préliminaires sont relatifs aux frais engagés au titre de la nouvelle unité de production de la poudre atomisée. La résorption de ces frais a commencé au début de l'exercice 2014 sur une période de 3 ans. En 2015 et 2016, il y a eu la capitalisation des frais engagés dans le cadre de l'essai du nouvel investissement relatif au système de cogénération. Cette unité est actuellement en phase de test. Cependant, il est à noter qu'un produit relatif à la vente de l'électricité au profit de la STEG pour 699.809 DT a été constaté en diminution des frais préliminaires.

(**) Les charges à répartir sont relatives aux coûts engagés dans le cadre de l'augmentation du capital de la société réalisée à la date 21 juin 2016. La résorption s'étale sur une période de 3 ans.

IV.5 Stocks

Le solde net des stocks s'élève à 38.569.809 DT au 30 juin 2016 contre 35.792.958 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| Désignation | Juin.16 | Juin.15 | Déc.15 |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Stocks de matières premières | 15 659 859 | 11 556 357 | 14 005 452 |
| Stocks de matières consommables et pièces de rechange | 3 046 455 | 3 043 398 | 2 851 627 |
| Stocks de produits finis | 20 532 989 | 18 612 638 | 19 605 373 |
| Total des stocks bruts | 39 239 303 | 33 212 393 | 36 462 452 |
| Provisions des matières premières | <412 717> | <479 280> | <412 717> |
| Provisions des matières consommables et PDR | <73 402> | <63 573> | <73 402> |
| Provisions des stocks de produits finis | <183 375> | <24 122> | <183 375> |
| Total des stocks nets | 38 569 809 | 32 645 418 | 35 792 958 |

IV.6 Clients et comptes rattachés

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2016 à 24.979.108 DT contre 21.019.877 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| Désignation | Juin.16 | Juin.15 | Déc.15 |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Clients ordinaires | 17 212 121 | 17 309 604 | 16 061 678 |
| Clients effets à recevoir | 7 766 987 | 5 008 045 | 4 958 199 |
| Clients douteux ou litigieux | 9 559 710 | 10 111 883 | 9 550 320 |
| Total des comptes clients bruts | 34 538 818 | 32 429 532 | 30 570 197 |
| Provisions sur clients | <9 559 710> | <10 111 883> | <9 550 320> |
| Total des comptes clients nets | 24 979 108 | 22 317 649 | 21 019 877 |

IV.7 Autres actifs courants

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2016 à 9.573.741 DT contre 7.601.352 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| Désignation | Juin.16 | Juin.15 | Déc.15 |
|-----------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Personnel, prêts et avances | 1 067 261 | 740 617 | 1 088 804 |
| Etat impôts et taxes | 3 251 351 | 2 883 055 | 3 166 041 |
| Avances fournisseurs | 51 371 | 419 265 | 51 371 |
| Dividendes à recevoir SOTEMAIL | 861 235 | 1 735 179 | 861 235 |
| Produits à recevoir STEG | 699 809 | - | - |
| Créances envers les sociétés du groupe | 1 971 577 | 1 337 734 | 1 468 557 |
| Débiteurs divers | 2 067 509 | 1 300 718 | 940 956 |
| Loyer à recevoir Pyramide du Lac | 211 389 | 225 681 | 280 282 |
| Blocage sur crédits documentaires | - | 188 024 | 12 732 |
| Charges constatées d'avance | 346 569 | 274 452 | 685 704 |
| Total des autres actifs courants bruts | 10 528 071 | 9 104 725 | 8 555 682 |
| Provisions des autres actifs courants | <954 330> | <761 129> | <954 330> |
| Total des autres actifs courants nets | 9 573 741 | 8 343 596 | 7 601 352 |

IV.8 Autres actifs financiers

Le solde des autres actifs financiers s'élève au 30 juin 2016 à 7.770.000 DT contre le même solde au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| Désignation | Juin.16 | Juin.15 | Déc.15 |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Billets de trésorerie AB Corporation | 1 960 000 | 1 960 000 | 1 960 000 |
| Titres de placement SOTEMAIL | 5 460 000 | 5 250 000 | 5 460 000 |
| Autres actifs financiers | 350 000 | 100 000 | 350 000 |
| Total des autres actifs financiers | 7 770 000 | 7 310 000 | 7 770 000 |

IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 30 juin 2016 à 17.224.401 DT contre 2.458.028 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| Désignation | Juin.16 | Juin.15 | Déc.15 |
|---------------------------|-------------------|----------------|------------------|
| Augmentation de capital | 14 636 160 | - | - |
| Banques | 514 | 9 | 52 907 |
| Caisse | 130 | 333 | 53 |
| Effets remis à l'escompte | 2 587 597 | 727 570 | 2 405 068 |
| Total | 17 224 401 | 727 912 | 2 458 028 |

IV.10 Capitaux propres

Le solde des capitaux propres s'élève au 30 juin 2016 à 73.225.756 DT contre 58.571.181 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| Désignation | Juin.16 | Juin.15 | Déc.15 |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Capital social | 40 656 000 | 32 524 800 | 32 524 800 |
| Réserve légale | 3 021 297 | 3 021 297 | 3 021 297 |
| Réserves statutaires | 1 081 645 | 1 081 645 | 1 081 645 |
| Prime d'émission | 14 755 569 | 8 250 609 | 8 250 609 |
| Prime de fusion | 2 965 154 | 2 965 154 | 2 965 154 |
| Réserves spéciales de réinvestissement | 3 000 000 | 3 000 000 | 3 000 000 |
| Fonds social | 30 000 | 30 000 | 30 000 |
| Subventions d'investissements | 1 208 552 | 1 300 895 | 1 254 723 |
| Résultats reportés | 6 442 953 | 4 740 874 | 4 740 874 |
| Capitaux propres avant résultat | 73 161 170 | 56 915 274 | 56 869 102 |
| Résultat de l'exercice | 64 586 | 2 448 731 | 1 702 079 |
| Total | 73 225 756 | 59 364 005 | 58 571 181 |

(*) Le détail des subventions d'investissements se présente comme suit :

| Nature des subventions d'investissements | Date d'acquisition | Taux | Valeur Brute | Amort. antérieurs | VCN au 31/12/2015 | Dotations 2016 | VCN au 30/06/2016 |
|------------------------------------------|--------------------|-------|------------------|------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| 4ème plan de mise à niveau | 02/04/2014 | 6.67% | 56 175 | <6 554> | 49 621 | <1 872> | 47 749 |
| 4ème plan de mise à niveau | 09/06/2014 | 6.67% | 906 682 | <95 705> | 810 977 | <30 223> | 780 754 |
| 5ème plan de mise à niveau | 01/01/2015 | 6.67% | 422 278 | <28 153> | 394 125 | <14 076> | 380 049 |
| Total | | | 1 385 135 | <130 412> | 1 254 723 | <46 171> | 1 208 552 |

IV.11 Emprunts

Le solde des emprunts à long terme s'est élevé au 30 juin 2016 à 24.609.797 DT contre un solde au 31 décembre 2015 de 16.642.771 DT. Le détail des emprunts à long terme se présente comme suit :

| Désignation | Juin.16 | Juin.15 | Déc.15 |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Emprunt Fournisseur SACMI (1 474 210 €) | - | 458 353 | - |
| Emprunts bancaires | 20 101 964 | 14 816 958 | 15 727 406 |
| Autres dettes (fiscales) | 3 792 938 | 790 422 | 363 006 |
| Emprunts LEASING | 673 377 | 725 479 | 552 359 |
| Echéancier STEG | 41 518 | - | - |
| Total des emprunts | 24 609 797 | 16 791 212 | 16 642 771 |

IV.12 Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2016 à 19.847.119 DT contre 17.837.789 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| Désignation | Juin.16 | Juin.15 | Déc.15 |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 13 473 855 | 12 737 284 | 12 452 111 |
| Fournisseurs d'exploitation - effets à payer | 6 058 293 | 7 523 324 | 4 891 044 |
| Fournisseurs d'immobilisations – retenue de garantie | 314 971 | 319 312 | 494 634 |
| Total des fournisseurs et comptes rattachés | 19 847 119 | 20 579 920 | 17 837 789 |

IV.13 Autres passifs courants

Le solde des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2016 à 5.539.902 DT contre 8.455.786 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| Désignation | Juin.16 | Juin.15 | Déc.15 |
|------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Personnel | 833 568 | 337 402 | 1 129 515 |
| Sécurité sociales | 659 361 | 1 409 325 | 2 029 965 |
| Etat, impôts et taxes | 1 997 779 | 2 035 069 | 2 891 111 |
| Etat, reconnaissance de dette | 1 197 699 | 900 685 | 843 452 |
| Obligations cautionnées | 531 245 | 828 557 | 1 356 929 |
| Autres créiteurs divers | 6 189 | 295 470 | 4 889 |
| Dividendes à payer | 9 824 | 1 569 026 | 9 824 |
| Charges à payer | 304 237 | 242 641 | 190 101 |
| Total des autres passifs courants | 5 539 902 | 7 618 175 | 8 455 786 |

IV.14 Autres passifs financiers

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 30 juin 2016 à 34.877.290 DT contre 34.613.812 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| Désignation | Juin.16 | Juin.15 | Déc.15 |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Emprunts à moins d'un an | 5 321 742 | 5 097 086 | 4 998 570 |
| Emprunts leasing à moins d'un an | 573 394 | 519 711 | 515 969 |
| Intérêts courus | 2 137 943 | 1 602 846 | 1 510 695 |
| Charge à payer échelle d'intérêt | 387 845 | 216 848 | 349 282 |
| Préfinancement export | 4 700 000 | 4 300 000 | 4 700 000 |
| Préfinancement stock | 5 650 000 | 5 250 000 | 5 750 000 |
| Billets de trésorerie | 8 250 000 | 3 300 000 | 8 250 000 |
| Crédit de financement | 7 756 722 | 9 232 168 | 8 539 296 |
| Facilité STEG | 99 644 | - | - |
| Total des autres passifs financiers | 34 877 290 | 29 518 659 | 34 613 812 |

IV.15 Concours bancaires

Les concours bancaires s'élèvent au 30 juin 2016 à 18.848.857 DT contre 15.742.248 DT au 31 décembre 2015 et correspondent à des découverts bancaires.

V. Notes relatives à l'état de résultat

V.1 Revenus

Les revenus se sont élevés au 30 juin 2016 à 34.273.894 DT contre 37.627.256 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

| Désignation | Juin.16 | Juin.15 | Déc.15 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ventes locales | 23 795 143 | 28 406 886 | 50 090 150 |
| Ventes à l'exportation | 2 308 275 | 1 972 647 | 2 514 240 |
| Ventes poudre atomisée | 8 170 476 | 7 247 723 | 13 894 389 |
| Total des revenus | 34 273 894 | 37 627 256 | 66 498 779 |

V.2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 30 juin 2016 à 293.413 DT contre 284.083 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

| Désignation | Juin.16 | Juin.15 | Déc.15 |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Loyers centre Pyramide | 247 242 | 228 468 | 485 113 |
| Subventions d'exploitation | - | 9 444 | 25 457 |
| Subventions d'investissements | 46 171 | 46 171 | 92 343 |
| Total | 293 413 | 284 083 | 602 913 |

V.3 Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 30 juin 2016 à 19.403.023 DT contre 21.665.986 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

| Désignation | Juin.16 | Juin.15 | Déc.15 |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Achats consommés de M.P et consommables | 13 374 515 | 15 074 959 | 27 329 785 |
| Consommations énergétiques | 3 528 017 | 5 024 275 | 9 639 403 |
| Achats non stockés | 2 285 866 | 1 566 752 | 2 486 894 |
| Achats sous-traitance | 214 625 | - | 20 851 |
| Total des achats d'approvisionnement | 19 403 023 | 21 665 986 | 39 476 933 |

V.4 Charges de personnel

Les charges de personnel se sont élevées au 30 juin 2016 à 6.478.035 DT contre 6.175.988 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

| Désignation | Juin.16 | Juin.15 | Déc.15 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Appointements et salaires | 5 510 752 | 5 291 509 | 9 947 260 |
| Charges sociales et autres | 967 283 | 884 479 | 2 051 886 |
| Total des charges de personnel | 6 478 035 | 6 175 988 | 11 999 146 |

V.5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 30 juin 2016 à 2.607.478 DT contre 3.291.745 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

| Désignation | Juin.16 | Juin.15 | Déc.15 |
|----------------------------------------------------------|----------------------|------------------|------------------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations | 2 503 250 | 2 439 616 | 4 876 017 |
| Résorption des frais préliminaires | 94 838 | 94 838 | 189 677 |
| Dotations aux provisions des stocks | - | - | 169 081 |
| Dotations aux provisions des soldes clients | 10 890 | 500 000 | 76 448 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | - | 150 000 | - |
| Dotations aux provisions des immobilisations financières | - | - | 25 000 |
| Dotations aux provisions des autres actifs courants | - | 107 291 | 300 492 |
| Total des dotations | 2 608 978 | 3 291 745 | 5 636 715 |
| Reprise sur provisions des créances clients | <1 500> | - | <138 011> |
| Reprise sur provisions des stocks | - | - | <66 562> |
| Reprise sur provisions des titres de participations | - | - | <429 115> |
| Total des reprises | <1 500> | - | <633 688> |
| Total | 2 607 478 | 3 291 745 | 5 003 027 |

V.6 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30 juin 2016 à 2.532.929 DT contre 2.242.997 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

| Désignation | Juin.16 | Juin.15 | Déc.15 |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Loyers et charges locatives | 86 083 | 157 585 | 282 657 |
| Assurances | 186 000 | 173 200 | 358 692 |
| Entretiens et réparations | 269 673 | 231 180 | 414 700 |
| Honoraires | 126 045 | 161 355 | 233 728 |
| Publicité et propagande | 540 000 | 326 000 | 547 738 |
| Autres services extérieurs | 156 881 | 175 051 | 338 250 |
| Transport sur achats | - | 301 | 301 |
| Transport sur ventes à l'export | 209 619 | 27 944 | 57 726 |
| Transport sur ventes locales | 22 468 | 42 193 | 48 855 |
| Transports et déplacements | 48 321 | 3 085 | 57 124 |
| Carburant | 78 771 | 80 489 | 165 511 |
| Missions et réceptions | 204 511 | 169 546 | 335 734 |
| Dons et subventions | 59 000 | 150 000 | 332 224 |
| Jetons de présence | - | 93 600 | 187 200 |
| Services bancaires | 277 465 | 213 218 | 448 501 |
| Impôts et taxes | 233 026 | 210 432 | 440 486 |
| Commissions sur ventes | 115 012 | 91 457 | 125 712 |
| Transferts de charges | <79 946> | <63 639> | <157 613> |
| Total des autres charges d'exploitation | 2 532 929 | 2 242 997 | 4 217 526 |

V.7 Charges financières nettes

Les charges financières nettes se sont élevées au 30 juin 2016 à 4.395.769 DT contre 3.493.656 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

| Désignation | Juin.16 | Juin.15 | Déc.15 |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Intérêts bancaires | 3 375 464 | 3 313 445 | 6 939 365 |
| Pertes de change | 1 193 602 | 406 208 | 1 033 384 |
| Gains de change | <173 297> | <225 997> | <323 506> |
| Total des charges financières nettes | 4 395 769 | 3 493 656 | 7 649 243 |

V.8 Produits des placements

Les produits des placements se sont élevés au 30 juin 2016 à 73.796 DT contre 1.297.688 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

| Désignation | Juin.16 | Juin.15 | Déc.15 |
|-----------------------------------------|----------------|------------------|------------------|
| Produits des participations | - | 1 224 210 | 1 224 210 |
| Autres produits financiers | 73 796 | 73 478 | 149 761 |
| Total des produits de placements | 73 796 | 1 297 688 | 1 373 971 |

V.9 Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 30 juin 2016 à 47.580 DT contre 208.585 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

| Désignation | Juin.16 | Juin.15 | Déc.15 |
|------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Virement STEG | - | 169 326 | 169 326 |
| Apurement des soldes fournisseurs | - | - | 166 184 |
| Apurement des soldes clients créditeurs | - | - | 58 022 |
| Apurement des anciens suspens bancaires | - | - | 12 000 |
| Autres | 47 580 | 39 259 | 32 951 |
| Total des autres gains ordinaires | 47 580 | 208 585 | 438 483 |

V.10 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 30 juin 2016 à 84.479 DT contre 47.304 DT au 30 juin 2015. Elles se détaillent comme suit :

| Désignation | Juin.16 | Juin.15 | Déc.15 |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Apurement des anciens suspens bancaires | - | - | 24 509 |
| Pénalités de retard sur déclarations fiscales | 82 088 | 41 031 | 155 826 |
| Autres pertes | 2 391 | 6 273 | 16 946 |
| Total des autres pertes ordinaires | 84 479 | 47 304 | 197 281 |

VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie

VI.1 Les encaissements provenant des moyens de financement à court terme

Les encaissements liés aux moyens de financement à court terme se détaillent comme suit :

| Désignation | Juin.16 | Juin.15 | Déc.15 |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Encaissement billet de trésorerie | 17 250 000 | 6 600 000 | 23 650 000 |
| Encaissement crédit préfinancement export | 12 400 000 | 8 600 000 | 17 600 000 |
| Encaissement crédit préfinancement stock | 12 450 000 | 10 500 000 | 21 350 000 |
| Total | 42 100 000 | 25 700 000 | 62 600 000 |

VI.2 Les décaissements liés aux moyens de financement à court terme

Les décaissements liés aux moyens de financement à court terme se détaillent comme suit :

| Désignation | Juin.16 | Juin.15 | Déc.15 |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Décaissement billet de trésorerie | 17 250 000 | 6 600 000 | 18 700 000 |
| Décaissement M.C.N.E | - | 135 600 | 135 600 |
| Décaissement crédit préfinancement export | 12 400 000 | 8 400 000 | 17 000 000 |
| Décaissement crédit préfinancement stock | 12 550 000 | 10 150 000 | 20 500 000 |
| Décaissement crédit financement en devises | 7 856 632 | 5 739 958 | 12 803 445 |
| Total | 50 056 632 | 31 025 558 | 69 139 045 |

VII. Informations sur les parties liées

Les parties liées incluent les actionnaires, les principaux dirigeants (y compris les administrateurs) et leurs membres proches des familles ainsi que les sociétés contrôlées par les actionnaires et les principaux dirigeants ou sur lesquelles ils exercent de l'influence notable.

VII.1 Ventes

Le chiffre d'affaires réalisé au cours du premier semestre 2016 avec les sociétés du groupe totalise un montant de 10.959.502 DT contre un montant de 9.024.236 DT au 30 juin 2015 et se détaille comme suit :

| En Dinar Tunisien | Juin.16 | Juin.15 | Déc.15 |
|-----------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Société A.B.C. | 2 606 203 | 2 073 331 | 3 992 397 |
| Société AB CORPORATION | 5 367 | - | 6 316 |
| Société SOTEMAIL | 8 323 584 | 6 950 121 | 16 540 550 |
| Société SANIMED | - | 784 | 926 |
| Société SOMOCER NEGOCE | 24 348 | - | - |
| Total du chiffre d'affaires hors taxes | 10 959 502 | 9 024 236 | 20 540 189 |

VII.2 Achats

Les achats effectués auprès des sociétés du groupe au cours du premier semestre 2016 se détaillent comme suit :

| En Dinar Tunisien | Juin.16 | Juin.15 | Déc.15 |
|------------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| Société A.B.C. | 1 113 | 142 | 168 |
| Société SOTEMAIL | 255 970 | 494 483 | 5 172 974 |
| Total des achats hors taxes | 257 083 | 494 625 | 5 173 142 |

VII.3 Autres transactions avec les parties liées

- Courant le premier semestre de l'année 2016, SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer de la boutique de la Pyramide du Lac pour la société ABC, de la salle sise à Menzel El Hayet, de la salle sise à Route X ainsi que le dépôt sis à Rades pour un montant total de 63.806 DT.
- Courant le premier semestre de l'année 2016, SOMOCER a constaté des charges à payer relatives à l'assistance au titre des ventes à l'export assurées par la société SOMOCER Négoce pour un montant de 115.013 DT. Le contrat conclu entre les deux parties a commencé le 02 janvier 2014 pour une période de 5 ans renouvelables par tacite reconduction.

VIII. Contrôle fiscal

En février 2015, la société SOMOCER a reçu une notification pour un contrôle fiscal couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2011 au 31 décembre 2013. Le 1^{er} Octobre 2015, la société a reçu les résultats du dit contrôle dont l'impact est de 1.110 mille dinars provisionné à la date du 30 juin 2016 à hauteur de 557.354 mille dinars. En date du 13 novembre 2015, la société a déposé auprès des services concernés sa réponse pour tous les points soulevés. La société est en attente de leur réponse.

IX. Autres notes complémentaires

IX.1 Etat des placements

Placements à long terme dans des sociétés autres que filiales

| En Dinar Tunisien | Coût d'acquisition | Pourcentage de détention | Provision constituée |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| SOMOSAN | 3 200 000 | 27,12% | - |
| SANLIT | 1 350 000 | 20,00% | 1 350 000 |
| INCOMA | 1 836 172 | 9,18% | - |
| STB | 98 600 | NA | - |
| EL AKKAR | 75 000 | 50,00% | 25 000 |
| Société Argile Médenine | 26 400 | 40,00% | 26 400 |
| BTS | 10 000 | 0,03% | 10 000 |
| SOTEX ALGER | 3 038 | NA | 3 038 |
| Total | 6 599 210 | | 1 414 438 |

Placements à long terme dans des sociétés filiales

| En Dinar Tunisien | Coût d'acquisition | Pourcentage de détention | Provision constituée |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| SOTEMAIL | 12 710 390 | 58,28% | - |
| ABC | 5 875 000 | 68,04% | - |
| SOMOCER Négoc | 1 140 000 | 99,13% | - |
| Total | 19 725 390 | | - |

Placements à court terme

| En Dinar Tunisien | Valeur comptable | Coût d'acquisition | +/- Value |
|--------------------------|-------------------------|---------------------------|------------------|
| SOTEMAIL | 5 460 000 | 2 100 000 | 3 360 000 |
| AB CORPORATION | 1 960 000 | 1 960 000 | - |
| SOMOCER Négoc | 100 000 | 100 000 | - |
| ARAB FIANCIAL CONSULING | 250 000 | 250 000 | - |
| Total | 7 770 000 | 4 410 000 | 3 360 000 |

IX.2 Gains et pertes de change inscrits en écart de conversion

| En Dinar Tunisien | Gain de change | Perte de change | Total |
|--------------------------|-----------------------|------------------------|--------------|
| SACMI 1 474 210 Eur | - | 5 985 | 5 985 |
| Total | - | 5 985 | 5 985 |

IX.3 Résultat par action

| Désignation | Juin.16 | Juin.15 | Déc.15 |
|--------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Nombre moyen pondéré d'actions | 40 263 920 | 31 240 145 | 31 882 472 |
| Résultat net | 64 586 | 2 448 731 | 1 702 079 |
| Résultat par action | 0.002 | 0.078 | 0.053 |

IX.5 Solde intermédiaires de gestion (En Dinar Tunisien)

| Produits | 30.06.2016 | 30.06.2015 | Charges | 30.06.2016 | 30.06.2015 | Soldes | 30.06.2016 | 30.06.2015 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| CA Local | 23 795 143 | 28 406 886 | Stockage | 927 616 | 1 183 795 | | | |
| CA Export | 2 308 275 | 1 972 647 | | | | | | |
| Autres Ventes | 8 170 476 | 7 247 723 | | | | | | |
| Total | 34 273 894 | 37 627 256 | Total | 927 616 | 1 183 795 | Production | 35 201 510 | 38 811 051 |
| Production | 35 201 510 | 38 811 051 | - Achats consommés | 19 403 023 | 21 665 986 | Marge sur coût matière | 15 798 487 | 17 145 065 |
| Marge sur coût matière | 15 798 487 | 17 145 065 | Autres charges externes | 2 379 849 | 2 096 204 | Valeur ajoutée | 13 418 638 | 15 048 861 |
| Valeur ajoutée | 13 418 638 | 15 048 861 | Charges de personnel | 6 478 035 | 6 175 988 | Excédent brut d'exploitation | 6 707 577 | 8 662 441 |
| | | | Impôts et taxes | 233 026 | 210 432 | | | |
| | | | Total | 6 711 061 | 6 386 420 | | | |
| Excédent brut d'exploitation | 6 707 577 | 8 662 441 | | | | | | |
| Subventions d'exploitation | - | 9 444 | Charges financières nettes | 4 395 769 | 3 493 656 | Résultat des activités ordinaires | 64 586 | 2 448 731 |
| Autre produits ordinaires | 340 993 | 483 224 | Autres charges ordinaires | 84 479 | 47 304 | | | |
| Transfert de charge | 79 946 | 63 639 | Dotations aux amort et prov | 2 607 478 | 3 291 745 | | | |
| Produits de placement | 73 796 | 1 297 688 | Moins-value sur valeurs mobilières | - | 735 000 | | | |
| | | | Impôt sur les bénéfices | 50 000 | 500 000 | | | |
| Total | 7 202 312 | 10 516 436 | Total | 7 137 726 | 8 067 705 | | | |
| - Résultat des activités ordinaires | 64 586 | 2 448 731 | Pertes extraordinaires | - | - | Résultat après modifications | 64 586 | 2 448 731 |
| Total | 64 586 | 2 448 731 | Total | - | - | | | |

IX.6 Tableau de variation des capitaux propres

| En DT | Solde au 31.12.2015 | Résultats reportés | Augmentation de capital | Subvention d'investissement | Résultat de la période | Solde au 30.06.2016 |
|-----------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| Capital social (*) | 32 524 800 | - | 8 131 200 | - | - | 40 656 000 |
| Réserve légale | 3 021 297 | - | - | - | - | 3 021 297 |
| Réserves statutaires | 1 081 645 | - | - | - | - | 1 081 645 |
| Réserves spéciales de réinvestissements | 3 000 000 | - | - | - | - | 3 000 000 |
| Fonds social | 30 000 | - | - | - | - | 30 000 |
| Résultats reportés | 4 740 874 | 1 702 079 | - | - | - | 6 442 953 |
| Prime d'émission | 8 250 609 | - | 6 504 960 | - | - | 14 755 569 |
| Prime de fusion | 2 965 154 | - | - | - | - | 2 965 154 |
| Subvention d'investissement | 1 254 723 | - | - | <46 171> | - | 1 208 552 |
| Capitaux Propres | 56 869 102 | 1 702 079 | 14 636 160 | <46 171> | - | 73 161 170 |
| Résultat de la période | 1 702 079 | <1 702 079> | - | - | 64 586 | 64 586 |
| Total capitaux propres | 58 571 181 | - | 14 636 160 | <46 171> | 64 586 | 73 225 756 |

(*) Le capital social est passé de 32.524.800 DT au 31 décembre 2015 à 40.656.000 DT au 30 juin 2016 suite à une augmentation du capital en numéraire par l'émission de 8.131.200 nouvelles actions à un prix d'émission de 1,800 DT l'action, soit 1 DT de nominal et de 0,8 DT de prime d'émission.

IX.7 Tableau de variation des immobilisations

| DÉSIGNATION | Valeurs brutes | | | Amortissements & provisions | | | V C N | |
|------------------------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|-----------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2015 | Acquisitions | 30/06/2016 | 31/12/2015 | Dotations | 30/06/2016 | 31/12/2015 | 30/06/2016 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | | | | | |
| Fonds de commerce | 1 973 928 | - | 1 973 928 | 975 675 | 65 124 | 1 040 799 | 998 253 | 933 129 |
| Logiciel | 302 024 | 6 900 | 308 924 | 285 286 | 8 235 | 293 521 | 16 738 | 15 403 |
| TOTAL | 2 275 952 | 6 900 | 2 282 852 | 1 260 961 | 73 359 | 1 334 320 | 1 014 991 | 948 532 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | | | | | |
| Terrain | 2 995 143 | - | 2 995 143 | 593 645 | - | 593 645 | 2 401 498 | 2 401 498 |
| Constructions | 20 287 254 | 404 775 | 20 692 029 | 12 062 635 | 434 885 | 12 497 520 | 8 224 619 | 8 194 509 |
| Install. techniques, matériels et outillages | 62 183 784 | 1 110 735 | 63 294 519 | 36 381 140 | 1 509 150 | 37 890 290 | 25 802 644 | 25 404 229 |
| Matériels de transport | 2 152 822 | 33 559 | 2 186 381 | 1 738 280 | 83 180 | 1 821 460 | 414 542 | 364 921 |
| Install. générales agenc.aménag.divers | 7 398 438 | 328 811 | 7 727 249 | 5 915 648 | 158 157 | 6 073 805 | 1 482 790 | 1 653 444 |
| Équip. de bureau et matériels informatiques | 1 116 096 | 52 177 | 1 168 273 | 939 332 | 32 330 | 971 662 | 176 764 | 196 611 |
| Immobilisations à statut juridique particulier | 4 134 918 | 438 256 | 4 573 174 | 2 049 161 | 212 189 | 2 261 350 | 2 085 757 | 2 311 824 |
| Immobilisations en cours | 9 590 419 | 429 581 | 10 020 000 | - | - | - | 9 590 419 | 10 020 000 |
| TOTAL | 109 858 874 | 2 797 894 | 112 656 768 | 59 679 841 | 2 429 891 | 62 109 732 | 50 179 033 | 50 547 036 |
| Total des immobilisations | 112 134 826 | 2 804 794 | 114 939 620 | 60 940 802 | 2 503 250 | 63 444 052 | 51 194 024 | 51 495 568 |

IX.8 Note sur les immobilisations acquises par voie de leasing

| Année | Contrat N° | Catégorie | Valeur Brute | Échéance à - 1 an | Échéance entre 1 et 5 ans | Total des paiements restants au 30.06.2016 | Charges d'intérêts à payer | Valeur actualisée des paiements restants | Taux d'intérêts |
|--------------|-------------------|-----------------------|---------------------|--------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------|
| 2 012 | 333970 | Matériel de transport | 33 590 | 820 | - | 820 | 17 | 837 | 0,7128% |
| 2 012 | 335890 | Matériel et outillage | 628 695 | 102 765 | - | 102 765 | 3 489 | 106 254 | 0,7343% |
| 2 012 | 343300 | Matériel de transport | 70 000 | 5 060 | - | 5 060 | 64 | 5 124 | 0,6379% |
| 2 012 | 348420 | Matériel de transport | 55 884 | 7 999 | - | 7 999 | 178 | 8 177 | 0,6377% |
| 2 013 | 365510 | Matériel de transport | 113 480 | 18 340 | - | 18 340 | 545 | 18 885 | 0,6585% |
| 2 013 | 113668 | Matériel de transport | 107 000 | 29 404 | 12 917 | 42 321 | 2 665 | 44 986 | 0,7532% |
| 2 013 | 389380 | Matériel de transport | 30 975 | 9 319 | 2 262 | 11 581 | 633 | 12 214 | 0,7175% |
| 2 013 | 361710 | Matériel de transport | 85 000 | 16 239 | - | 16 239 | 496 | 16 735 | 0,6776% |
| 2 013 | 380130 | Matériel de transport | 101 073 | 28 585 | - | 28 585 | 1 082 | 29 667 | 0,6819% |
| 2 014 | 119122 | Matériel et outillage | 441 667 | 108 621 | 182 310 | 290 931 | 34 989 | 325 920 | 0,7489% |
| 2 014 | 119127 | Matériel et outillage | 53 501 | 13 277 | 20 566 | 33 844 | 3 888 | 37 732 | 0,7492% |
| 2 014 | 406710 | Matériel et outillage | 370 000 | 99 747 | 61 555 | 161 302 | 18 394 | 179 696 | 0,6648% |
| 2 015 | 125172 | Matériel et outillage | 107 000 | 24 895 | 64 831 | 89 726 | 13 996 | 103 722 | 0,7449% |
| 2 016 | 205180 | Matériel de transport | 46 256 | 15 598 | 30 658 | 46 256 | 8 802 | 55 058 | 0,7308% |
| 2 016 | 207700 | Matériel de transport | 285 000 | 66 765 | 218 235 | 285 000 | 69 139 | 354 139 | 0,9000% |
| 2 016 | 515810 | Matériel de transport | 107 000 | 25 960 | 80 042 | 106 002 | 19 652 | 125 653 | 0,7400% |
| Total | | | 2 636 121 | 573 394 | 673 377 | 1 246 771 | 178 029 | 1 424 800 | |

IX.9 Tableau de variation des emprunts

| Emprunts | Solde au 31.12.2015 | | | Mouvements de la période | | Solde au 30.06.2016 | | |
|-----------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Total début de période | Échéance à +1 an | Échéance à -1 an | Additions | Règlement échéances | Total Fin de période | Échéance à +1 an | Échéance à -1 an |
| BNA 4MDT 1ère Tranche | 1 214 281 | 928 565 | 285 716 | - | <71 429) | 1 142 852 | 785 707 | 357 145 |
| BNA 4MDT 2ème Tranche | 607 146 | 464 290 | 142 856 | - | <35 714) | 571 432 | 392 862 | 178 570 |
| BNA 4MDT 3ème Tranche | 642 860 | 500 004 | 142 856 | - | <35 714> | 607 146 | 428 576 | 178 570 |
| BNA 1540KDT | 660 000 | 440 000 | 220 000 | - | <55 000> | 605 000 | 330 000 | 275 000 |
| STB 330KDT | 47 143 | - | 47 143 | - | <47 143> | - | - | - |
| STB 1170KDT | 167 143 | - | 167 143 | - | <167 143> | - | - | - |
| STB 1200KDT | 428 571 | 171 429 | 257 143 | - | <85 714> | 342 857 | 85 714 | 257 143 |
| STB 347KDT | 123 929 | 49 571 | 74 357 | - | <24 786> | 99 143 | 24 786 | 74 357 |
| STB 220KDT | 157 143 | 110 000 | 47 143 | - | <15 714> | 141 429 | 94 286 | 47 143 |
| STB 900KDT | 642 857 | 450 000 | 192 857 | - | <64 286> | 578 571 | 385 714 | 192 857 |
| STB 880KDT | 628 571 | 440 000 | 188 571 | - | <62 857> | 565 714 | 377 143 | 188 571 |
| STB 232KDT | 165 714 | 116 000 | 49 714 | - | <16 571> | 149 143 | 99 429 | 49 714 |
| STB 356KDT | 254 286 | 178 000 | 76 286 | - | <25 429> | 228 857 | 152 571 | 76 286 |
| STB 172KDT | 122 857 | 86 000 | 36 857 | - | <12 286> | 110 571 | 73 714 | 36 857 |
| Amen Bank 2500KDT | 2 375 363 | 2 115 063 | 260 299 | - | <128 277> | 2 247 086 | 1 978 848 | 268 238 |
| STB 294KDT | 273 000 | 210 000 | 63 000 | - | <42 000> | 231 000 | 189 000 | 42 000 |
| STB 872KDT | 809 714 | 622 857 | 186 857 | - | <124 571> | 685 143 | 560 571 | 124 571 |
| STB 95KDT | 81 429 | 67 857 | 13 571 | - | <6 786> | 74 643 | 61 071 | 13 571 |
| STB 700KDT | 630 000 | 420 000 | 210 000 | - | <70 000> | 560 000 | 350 000 | 210 000 |
| STB 276KDT | 276 000 | 212 308 | 63 692 | - | <42 462> | 233 538 | 191 077 | 42 462 |

| Emprunts | Solde au 31.12.2015 | | | Mouvements de la période | | Solde au 30.06.2016 | | |
|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | Total Fin de période | Échéance à + 1 an | Échéance à -1 an | Additions | Règlement échéances | Total Fin de période | Échéance à + 1 an | Échéance à -1 an |
| STB 180KDT | 180 000 | 138 462 | 41 538 | - | <27 692> | 152 308 | 124 615 | 27 692 |
| STB 107KDT | 107 000 | 89 167 | 17 833 | - | <8 917> | 98 083 | 80 250 | 17 833 |
| STB 127KDT | 127 000 | 105 833 | 21 167 | - | <10 583> | 116 417 | 95 250 | 21 167 |
| STB 504KDT | 504 000 | 420 000 | 84 000 | - | <42 000> | 462 000 | 378 000 | 84 000 |
| BH 1370KDT 1ère Tranche | 1 370 000 | 1 370 000 | - | - | - | 1 370 000 | 1 370 000 | - |
| BH 400KDT 2ème Tranche | 400 000 | 400 000 | - | - | - | 400 000 | 400 000 | - |
| BH 500KDT 3ème Tranche | 500 000 | 500 000 | - | - | - | 500 000 | 500 000 | - |
| BH 2700KDT 4ème Tranche | 2 700 000 | 2 700 000 | - | - | - | 2 700 000 | 2 700 000 | - |
| BH 400KDT 5ème Tranche | 400 000 | 400 000 | - | - | - | 400 000 | 400 000 | - |
| BH 560KDT 6ème Tranche | 560 000 | 560 000 | - | - | - | 560 000 | 560 000 | - |
| BH 365KDT 7ème Tranche | 365 000 | 365 000 | - | - | - | 365 000 | 365 000 | - |
| BH 275KDT 8ème Tranche | 275 000 | 275 000 | - | - | - | 275 000 | 275 000 | - |
| BH 822KDT 9ème Tranche | 822 000 | 822 000 | - | - | - | 822 000 | 822 000 | - |
| BH 200KDT 10ème Tranche | - | - | - | 200 000 | - | 200 000 | 200 000 | - |
| BH 400KDT 11ème Tranche | - | - | - | 400 000 | - | 400 000 | 400 000 | - |
| BH 358KDT 12ème Tranche | - | - | - | 358 000 | - | 358 000 | 358 000 | - |
| STB 68KDT | - | - | - | 68 000 | - | 68 000 | 55 636 | 12 364 |
| STB 5 200KDT | - | - | - | 5 200 000 | - | 5 200 000 | 4 457 143 | 742 857 |
| Total emprunts en DT | 18 618 007 | 15 727 406 | 2 890 601 | 6 226 000 | <1 223 073> | 23 620 933 | 20 101 964 | 3 518 969 |
| UTB 1000K€ | 341 354 | - | 341 354 | - | - | 375 077 | - | 375 077 |
| UTB 1250K€ | 832 050 | - | 832 050 | - | - | 914 250 | - | 914 250 |
| SACMI 1474 K€ | 934 565 | - | 934 565 | - | <512 814> | 513 446 | - | 513 446 |
| Total en devises | 2 107 969 | - | 2 107 969 | - | <512 814> | 1 802 773 | - | 1 802 773 |
| Total des emprunts | 20 725 975 | 15 727 406 | 4 998 570 | 6 226 000 | <1 735 888> | 25 423 706 | 20 101 964 | 5 321 742 |

X. Engagements hors bilan

X.1 Engagements donnés au titre des opérations de portage

- Convention de portage avec «ATD SICAR» relative à la participation dans le capital de la société «SOTEMAIL» pour un montant de 2.000.000 DT ; l'engagement de la société à la date du 30 juin 2016 s'élève à 1.272.753 DT ;
- Convention de portage avec «ATD SICAR» relative à la participation dans le capital de la société «SOTEMAIL» pour un montant de 5.000.000 DT ;

X.2 Engagements donnés : Effets escomptés non échus

Le montant des effets escomptés et non échus au 30 juin 2016 est de l'ordre de 15.060.665 DT.

X.3 Engagements donnés au profit de sociétés du groupe

Le conseil d'administration a autorisé, en date du 06 janvier 2014, les cautions solidaires de SOMOCER au profit de SOMOSAN en couverture des crédits bancaires à contracter par cette dernière et qui sont détaillés comme suit :

- ATB : Crédit moyen terme (CMT) 3.000 KDT et crédit de gestion de 775 KDT ;
- BNA : Crédit moyen terme (CMT) 4.000 KDT et crédit de gestion de 1.550 KDT ;
- BH : Crédit moyen terme (CMT) 2.000 KDT et crédit de gestion : 775 KDT ;
- TF Bank : Crédit moyen terme (CMT) 1.000 K€.

Cette décision annule et remplace la neuvième décision du PV du conseil d'administration du 30 mai 2012.

X.4 Engagements donnés relatifs aux emprunts

1- Titre foncier n° 70 048 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa I" d'une superficie de 1 348 m²

| Nature du crédit | Montant du crédit (En DT) | Banque | Solde au 30 juin 2016 |
|-------------------------|--------------------------------------|---------------|----------------------------------|
| Crédits de gestion | 21 750 000 | STB | 15 714 547 |
| CMT | 2 750 000 | STB/BDET | - |
| Aval UTB | 3 000 000 | STB/BDET | - |
| CMT | 30 250 | STB | - |
| CMT | 1 170 000 | STB | - |
| CMT | 330 000 | STB | - |
| CMT STB 1200 | 1 200 000 | STB | 342 857 |
| CMT STB 347 | 347 000 | STB | 99 143 |
| CMT STB 900 | 900 000 | STB | 578 571 |
| CMT STB 220 | 220 000 | STB | 141 429 |
| CMT STB 232 | 232 000 | STB | 149 143 |
| CMT STB 880 | 880 000 | STB | 565 714 |
| CMT STB 356 | 356 000 | STB | 228 857 |
| CMT STB 172 | 172 000 | STB | 110 571 |
| CMT STB 5200 | 5 200 000 | STB | 5 200 000 |
| | 38 537 250 | | 23 130 833 |
| Crédit de gestion | 4 250 000 | AB | 5 046 210 |
| CMT/AFD | 600 000 | AB | - |
| CMT | 1 500 000 | AB | - |
| CMT 2500 | 2 500 000 | AB | 2 247 086 |
| | 8 850 000 | | 7 293 296 |
| Crédit de gestion | 6 600 000 | BNA | 16 405 778 |
| CMT 1540 | 1 540 000 | BNA | 605 000 |
| CMT/AFD | 600 000 | BNA | - |
| CMT 2000 | 2 000 000 | BNA | 1 142 852 |
| CMT 1000 | 1 000 000 | BNA | 571 432 |
| CMT 1000 | 1 000 000 | BNA | 607 146 |
| | 12 740 000 | | 19 332 208 |
| Crédit de gestion | 3 040 000 | UIB | 4 358 113 |
| CMT | 210 000 | UIB | - |
| CMT | 1 000 000 | UIB | - |
| | 4 250 000 | | 4 358 113 |
| Crédit de gestion | 3 790 000 | BIAT | 3 786 738 |
| | 3 790 000 | | 3 786 738 |
| CMT | 1 700 000 | BTEI | - |
| | 1 700 000 | | - |
| Crédit de gestion | 4 250 000 | ATTIJARI BANK | 3 714 663 |
| | 4 250 000 | | 3 714 663 |
| CMT 1000 € | 2 046 700 | TFB | 375 077 |
| CMT 2000 | 2 000 000 | BNA | 1 142 852 |
| CMT 1250 € | 2 437 500 | TFB | 914 250 |
| | 6 484 200 | | 2 432 179 |
| Crédit de gestion | 3 400 000 | UBCI | 3 955 795 |
| | 3 400 000 | | 3 955 795 |
| Total général | 84 001 450 | - | 68 003 824 |

2- Titre foncier n° 70 046 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa II" d'une superficie de 499 m²

| Nature du crédit | Montant du crédit (En DT) | Banque | Solde au 30 juin 2016 |
|---------------------------|--------------------------------------|---------------|----------------------------------|
| <i>Crédits de gestion</i> | 21 750 000 | STB | 15 714 547 |
| <i>CMT</i> | 2 750 000 | STB/BDET | - |
| <i>Aval UTB</i> | 3 000 000 | STB/BDET | - |
| <i>CMT</i> | 30 250 | STB | - |
| <i>CMT</i> | 1 170 000 | STB | - |
| <i>CMT</i> | 330 000 | STB | - |
| <i>CMT STB 1200</i> | 1 200 000 | STB | 342 857 |
| <i>CMT STB 347</i> | 347 000 | STB | 99 143 |
| <i>CMT STB 900</i> | 900 000 | STB | 578 571 |
| <i>CMT STB 220</i> | 220 000 | STB | 141 429 |
| <i>CMT STB 232</i> | 232 000 | STB | 149 143 |
| <i>CMT STB 880</i> | 880 000 | STB | 565 714 |
| <i>CMT STB 356</i> | 356 000 | STB | 228 857 |
| <i>CMT STB 172</i> | 172 000 | STB | 110 571 |
| <i>CMT STB 5200</i> | 5 200 000 | STB | 5 200 000 |
| | 38 537 250 | | 23 130 833 |
| <i>Crédit de gestion</i> | 4 250 000 | AB | 5 046 210 |
| <i>CMT/AFD</i> | 600 000 | AB | - |
| <i>CMT</i> | 1 500 000 | AB | - |
| <i>CMT 2500</i> | 2 500 000 | AB | 2 375 363 |
| | 8 850 000 | | 7 421 573 |
| <i>Crédit de gestion</i> | 6 600 000 | BNA | 16 405 778 |
| <i>CMT 1540</i> | 1 540 000 | BNA | 605 000 |
| <i>CMT/AFD</i> | 600 000 | BNA | - |
| <i>CMT 2000</i> | 2 000 000 | BNA | 1 142 852 |
| <i>CMT 1000</i> | 1 000 000 | BNA | 571 432 |
| <i>CMT 1000</i> | 1 000 000 | BNA | 607 146 |
| | 12 740 000 | | 19 332 208 |
| <i>Crédit de gestion</i> | 3 040 000 | UIB | 4 358 113 |
| <i>CMT</i> | 210 000 | UIB | - |
| <i>CMT</i> | 1 000 000 | UIB | - |
| | 4 250 000 | | 4 358 113 |
| <i>Crédit de gestion</i> | 3 790 000 | BIAT | 3 786 738 |
| | 3 790 000 | | 3 786 738 |
| <i>CMT</i> | 1 700 000 | BTEI | - |
| | 1 700 000 | | - |
| <i>CMT 1000 €</i> | 2 046 700 | TFB | 375 077 |
| | 2 046 700 | | 375 077 |
| <i>Crédit de gestion</i> | 3 400 000 | UBCI | 3 955 795 |
| | 3 400 000 | | 3 955 795 |
| Total général | 75 313 950 | - | 62 360 336 |

3- Titre foncier n° 70 047 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa III" d'une superficie de 505 m²

| <i>Nature du crédit</i> | <i>Montant du crédit (En DT)</i> | <i>Banque</i> | <i>Solde au 30 juin 2016</i> |
|---------------------------|--------------------------------------|-----------------|----------------------------------|
| <i>Crédits de gestion</i> | <i>21 750 000</i> | <i>STB</i> | <i>15 714 547</i> |
| <i>CMT</i> | <i>2 750 000</i> | <i>STB/BDET</i> | <i>-</i> |
| <i>Aval UTB</i> | <i>3 000 000</i> | <i>STB/BDET</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT</i> | <i>30 250</i> | <i>STB</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT</i> | <i>1 170 000</i> | <i>STB</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT</i> | <i>330 000</i> | <i>STB</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT STB 1200</i> | <i>1 200 000</i> | <i>STB</i> | <i>342 857</i> |
| <i>CMT STB 347</i> | <i>347 000</i> | <i>STB</i> | <i>99 143</i> |
| <i>CMT STB 900</i> | <i>900 000</i> | <i>STB</i> | <i>578 571</i> |
| <i>CMT STB 220</i> | <i>220 000</i> | <i>STB</i> | <i>141 429</i> |
| <i>CMT STB 232</i> | <i>232 000</i> | <i>STB</i> | <i>149 143</i> |
| <i>CMT STB 880</i> | <i>880 000</i> | <i>STB</i> | <i>565 714</i> |
| <i>CMT STB 356</i> | <i>356 000</i> | <i>STB</i> | <i>228 857</i> |
| <i>CMT STB 172</i> | <i>172 000</i> | <i>STB</i> | <i>110 571</i> |
| <i>CMT STB 5200</i> | <i>5 200 000</i> | <i>STB</i> | <i>5 200 000</i> |
| | 38 537 250 | | 23 130 833 |
| <i>Crédit de gestion</i> | <i>4 250 000</i> | <i>AB</i> | <i>5 046 210</i> |
| <i>CMT/AFD</i> | <i>600 000</i> | <i>AB</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT</i> | <i>1 500 000</i> | <i>AB</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT 2500</i> | <i>2 500 000</i> | <i>AB</i> | <i>2 375 363</i> |
| | 8 850 000 | | 7 421 573 |
| <i>Crédit de gestion</i> | <i>6 600 000</i> | <i>BNA</i> | <i>16 405 778</i> |
| <i>CMT 1540</i> | <i>1 540 000</i> | <i>BNA</i> | <i>605 000</i> |
| <i>CMT/AFD</i> | <i>600 000</i> | <i>BNA</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT 2000</i> | <i>2 000 000</i> | <i>BNA</i> | <i>1 142 852</i> |
| <i>CMT 1000</i> | <i>1 000 000</i> | <i>BNA</i> | <i>571 432</i> |
| <i>CMT 1000</i> | <i>1 000 000</i> | <i>BNA</i> | <i>607 146</i> |
| | 12 740 000 | | 19 332 208 |
| <i>Crédit de gestion</i> | <i>3 040 000</i> | <i>UIB</i> | <i>4 358 113</i> |
| <i>CMT</i> | <i>210 000</i> | <i>UIB</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT</i> | <i>1 000 000</i> | <i>UIB</i> | <i>-</i> |
| | 4 250 000 | | 4 358 113 |
| <i>Crédit de gestion</i> | <i>3 790 000</i> | <i>BIAT</i> | <i>3 786 738</i> |
| | 3 790 000 | | 3 786 738 |
| <i>CMT</i> | <i>1 700 000</i> | <i>BTEI</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT</i> | <i>1 000 000</i> | <i>BTEI</i> | <i>-</i> |
| | 2 700 000 | | <i>-</i> |
| <i>CMT 1000 €</i> | <i>2 046 700</i> | <i>TFB</i> | <i>375 077</i> |
| | 2 046 700 | | 375 077 |
| <i>Crédit de gestion</i> | <i>3 400 000</i> | <i>UBCI</i> | <i>3 955 795</i> |
| | 3 400 000 | | 3 955 795 |
| Total général | 76 313 950 | - | 62 360 336 |

4- Terrain situé à Menzel El Hayet d'une superficie de 77 600 m², objet de deux actes SSP Enregistrés à Zermeddine le 22.06.99 à distraire du titre foncier n° 215 100

| Nature du crédit | Montant du crédit (En DT) | Banque | Solde au 31 décembre 2015 |
|---------------------------|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------|
| <i>Crédits de gestion</i> | 21 750 000 | STB | 14 399 528 |
| <i>CMT</i> | 30 250 | STB | - |
| <i>CMT</i> | 1 170 000 | STB | 167 143 |
| <i>CMT</i> | 330 000 | STB | 47 143 |
| <i>CMT STB 1200</i> | 1 200 000 | STB | 428 571 |
| <i>CMT STB 347</i> | 347 000 | STB | 123 929 |
| <i>CMT STB 900</i> | 900 000 | STB | 642 857 |
| <i>CMT STB 220</i> | 220 000 | STB | 157 143 |
| <i>CMT STB 232</i> | 232 000 | STB | 165 714 |
| <i>CMT STB 880</i> | 880 000 | STB | 628 571 |
| <i>CMT STB 356</i> | 356 000 | STB | 254 286 |
| <i>CMT STB 172</i> | 172 000 | STB | 122 857 |
| | 27 587 250 | | 17 137 742 |
| <i>Crédits de gestion</i> | 4 300 000 | BH KARKER | 5 025 618 |
| <i>CMT</i> | 8 350 000 | BH KARKER | 8 350 000 |
| | 12 650 000 | | 13 375 618 |
| <i>Crédit de gestion</i> | 6 600 000 | BNA | 14 538 540 |
| <i>CMT 1540</i> | 1 540 000 | BNA | 660 000 |
| <i>CMT 2000</i> | 2 000 000 | BNA | 1 214 281 |
| <i>CMT 1000</i> | 1 000 000 | BNA | 607 146 |
| <i>CMT 1000</i> | 1 000 000 | BNA | 642 860 |
| | 12 140 000 | | 17 662 827 |
| <i>Crédit de gestion</i> | 3 790 000 | BIAT | 3 640 625 |
| | 3 790 000 | | 3 640 625 |
| <i>Crédit de gestion</i> | 3 650 000 | AB | 3 941 161 |
| | 3 650 000 | | 3 941 161 |
| <i>CMT 1000 €</i> | 2 046 700 | TFB | 341 354 |
| <i>CMT 1250 €</i> | 2 437 500 | TFB | 832 050 |
| | 4 484 200 | | 1 173 404 |
| <i>Crédit de gestion</i> | 3 300 000 | UBCI | 5 049 334 |
| | 3 300 000 | | 5 049 334 |
| Total général | 67 601 450 | - | 61 980 711 |

5- Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie de 40 000 m², objet d'un acte notarié enregistré le 19.01.95 à distraire du titre foncier n° 215 100

| Nature du crédit | Montant du crédit (En DT) | Banque | Solde au 31 décembre 2015 |
|---------------------------|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------|
| <i>Crédits de gestion</i> | 21 750 000 | STB | 14 399 528 |
| <i>CMT</i> | 2 750 000 | STB/BDET | - |
| <i>Aval UTB</i> | 3 000 000 | STB/BDET | - |
| <i>CMT</i> | 30 250 | STB | - |
| <i>CMT</i> | 1 170 000 | STB | 167 143 |
| <i>CMT</i> | 330 000 | STB | 47 143 |
| <i>CMT STB 1200</i> | 1 200 000 | STB | 428 571 |
| <i>CMT STB 347</i> | 347 000 | STB | 123 929 |
| <i>CMT STB 900</i> | 900 000 | STB | 642 857 |
| <i>CMT STB 220</i> | 220 000 | STB | 157 143 |
| <i>CMT STB 232</i> | 232 000 | STB | 165 714 |
| <i>CMT STB 880</i> | 880 000 | STB | 628 571 |
| <i>CMT STB 356</i> | 356 000 | STB | 254 286 |
| <i>CMT STB 172</i> | 172 000 | STB | 122 857 |
| | 33 337 250 | | 17 137 742 |
| <i>Crédit de gestion</i> | 3 650 000 | AB | 3 941 161 |
| <i>CMT/AFD</i> | 600 000 | AB | - |
| <i>CMT 2500</i> | 2 500 000 | AB | 2 375 363 |
| | 6 750 000 | | 6 316 524 |
| <i>Crédit de gestion</i> | 6 600 000 | BNA | 14 538 540 |
| <i>CMT 1540</i> | 1 540 000 | BNA | 660 000 |
| <i>CMT/AFD</i> | 600 000 | BNA | - |
| <i>CMT 2000</i> | 2 000 000 | BNA | 1 214 281 |
| <i>CMT 1000</i> | 1 000 000 | BNA | 607 146 |
| <i>CMT 1000</i> | 1 000 000 | BNA | 642 860 |
| | 12 740 000 | | 17 662 827 |
| <i>Crédit de gestion</i> | 3 040 000 | UIB | 3 169 648 |
| <i>CMT</i> | 210 000 | UIB | - |
| <i>CMT</i> | 1 000 000 | UIB | - |
| | 4 250 000 | | 3 169 648 |
| <i>Crédit de gestion</i> | 3 790 000 | BIAT | 3 640 625 |
| | 3 790 000 | | 3 640 625 |
| <i>CMT</i> | 1 700 000 | BTEI | - |
| <i>CMT</i> | 1 000 000 | BTEI | - |
| | 2 700 000 | | - |
| <i>CMT 1000 €</i> | 2 046 700 | TFB | 341 354 |
| <i>CMT 1250 €</i> | 2 437 500 | TFB | 832 050 |
| | 4 484 200 | | 1 173 404 |
| <i>Crédit de gestion</i> | 3 300 000 | UBCI | 5 049 334 |
| | 3 300 000 | | 5 049 334 |
| Total général | 71 351 450 | - | 54 150 104 |

6- Terrain sis à Menzel El Hayet d'une superficie d 28 890 m² , objet d'un acte notarié enregistré à Jammel le 18.12.84 et d'un acte de précision enregistré à Jammel le 15.04.87 à distraire du titre foncier n° 215100

| <i>Nature du crédit</i> | <i>Montant du crédit (En DT)</i> | <i>Banque</i> | <i>Solde au 31 décembre 2015</i> |
|-----------------------------|--------------------------------------|-----------------|--------------------------------------|
| <i>Crédits de gestion</i> | <i>21 750 000</i> | <i>STB</i> | <i>14 399 528</i> |
| <i>CMT</i> | <i>2 750 000</i> | <i>STB/BDET</i> | <i>-</i> |
| <i>Aval UTB</i> | <i>3 000 000</i> | <i>STB/BDET</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT</i> | <i>30 250</i> | <i>STB</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT</i> | <i>1 170 000</i> | <i>STB</i> | <i>167 143</i> |
| <i>CMT</i> | <i>330 000</i> | <i>STB</i> | <i>47 143</i> |
| <i>CMT STB 1200</i> | <i>1 200 000</i> | <i>STB</i> | <i>428 571</i> |
| <i>CMT STB 347</i> | <i>347 000</i> | <i>STB</i> | <i>123 929</i> |
| <i>CMT STB 900</i> | <i>900 000</i> | <i>STB</i> | <i>642 857</i> |
| <i>CMT STB 220</i> | <i>220 000</i> | <i>STB</i> | <i>157 143</i> |
| <i>CMT STB 232</i> | <i>232 000</i> | <i>STB</i> | <i>165 714</i> |
| <i>CMT STB 880</i> | <i>880 000</i> | <i>STB</i> | <i>628 571</i> |
| <i>CMT STB 356</i> | <i>356 000</i> | <i>STB</i> | <i>254 286</i> |
| <i>CMT STB 172</i> | <i>172 000</i> | <i>STB</i> | <i>122 857</i> |
| | <i>33 337 250</i> | | <i>17 137 742</i> |
| <i>Crédit de gestion</i> | <i>3 650 000</i> | <i>AB</i> | <i>3 941 161</i> |
| <i>CMT/AFD</i> | <i>600 000</i> | <i>AB</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT 2500</i> | <i>2 500 000</i> | <i>AB</i> | <i>2 375 363</i> |
| | <i>6 750 000</i> | | <i>6 316 524</i> |
| <i>Crédit de gestion</i> | <i>6 600 000</i> | <i>BNA</i> | <i>14 538 540</i> |
| <i>CMT 1540</i> | <i>1 540 000</i> | <i>BNA</i> | <i>660 000</i> |
| <i>CMT/AFD</i> | <i>600 000</i> | <i>BNA</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT 2000</i> | <i>2 000 000</i> | <i>BNA</i> | <i>1 214 281</i> |
| <i>CMT 1000</i> | <i>1 000 000</i> | <i>BNA</i> | <i>607 146</i> |
| <i>CMT 1000</i> | <i>1 000 000</i> | <i>BNA</i> | <i>642 860</i> |
| | <i>12 740 000</i> | | <i>17 662 827</i> |
| <i>Crédit de gestion</i> | <i>3 040 000</i> | <i>UIB</i> | <i>3 169 648</i> |
| <i>CMT</i> | <i>210 000</i> | <i>UIB</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT</i> | <i>1 000 000</i> | <i>UIB</i> | <i>-</i> |
| | <i>4 250 000</i> | | <i>3 169 648</i> |
| <i>Crédit de gestion</i> | <i>3 790 000</i> | <i>BIAT</i> | <i>3 640 625</i> |
| | <i>3 790 000</i> | | <i>3 640 625</i> |
| <i>CMT</i> | <i>1 700 000</i> | <i>BTEI</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT</i> | <i>1 000 000</i> | <i>BTEI</i> | <i>-</i> |
| | <i>2 700 000</i> | | <i>-</i> |
| <i>CMT</i> | <i>2 000 000</i> | <i>BTKD</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT</i> | <i>1 100 000</i> | <i>BTKD</i> | <i>-</i> |
| | <i>3 100 000</i> | | <i>-</i> |
| <i>CMT 1000 €</i> | <i>2 046 700</i> | <i>TFB</i> | <i>341 354</i> |
| <i>CMT 1250 €</i> | <i>2 437 500</i> | <i>TFB</i> | <i>832 050</i> |
| | <i>4 484 200</i> | | <i>1 173 404</i> |
| <i>Crédit de gestion</i> | <i>3 300 000</i> | <i>UBCI</i> | <i>5 049 334</i> |
| | <i>3 300 000</i> | | <i>5 049 334</i> |
| <i>Total général</i> | <i>74 451 450</i> | <i>-</i> | <i>54 150 104</i> |

7- Terrain sis à Menzel El Hayet Zeramdine, nommé Souk Essaydi, sous le n° 50557 Monastir, superficie 9 684 m²

| Nature du crédit | Montant du crédit (En DT) | Banque | Solde au 30 juin 2016 |
|---------------------------|--------------------------------------|---------------|----------------------------------|
| <i>Crédits de gestion</i> | 21 750 000 | STB | 15 714 547 |
| <i>CMT</i> | 30 250 | STB | - |
| <i>CMT</i> | 1 170 000 | STB | - |
| <i>CMT</i> | 330 000 | STB | - |
| <i>CMT STB 1200</i> | 1 200 000 | STB | 342 857 |
| <i>CMT STB 347</i> | 347 000 | STB | 99 143 |
| <i>CMT STB 900</i> | 900 000 | STB | 578 571 |
| <i>CMT STB 220</i> | 220 000 | STB | 141 429 |
| <i>CMT STB 232</i> | 232 000 | STB | 149 143 |
| <i>CMT STB 880</i> | 880 000 | STB | 565 714 |
| <i>CMT STB 356</i> | 356 000 | STB | 228 857 |
| <i>CMT STB 172</i> | 172 000 | STB | 110 571 |
| <i>CMT STB 5200</i> | 5 200 000 | STB | 5 200 000 |
| | 32 787 250 | | 23 130 833 |
| <i>Crédit de gestion</i> | 6 600 000 | BNA | 16 405 778 |
| <i>CMT 1540</i> | 1 540 000 | BNA | 605 000 |
| <i>CMT 2000</i> | 2 000 000 | BNA | 1 142 852 |
| <i>CMT 1000</i> | 1 000 000 | BNA | 571 432 |
| <i>CMT 1000</i> | 1 000 000 | BNA | 607 146 |
| | 12 140 000 | | 19 332 208 |
| <i>CMT 1000 €</i> | 2 046 700 | TFB | 375 077 |
| <i>CMT 1250 €</i> | 2 437 500 | TFB | 914 250 |
| | 4 484 200 | | 1 289 327 |
| <i>Crédit de gestion</i> | 3 400 000 | UBCI | 3 955 795 |
| | 3 400 000 | | 3 955 795 |
| Total général | 52 811 450 | - | 47 708 163 |

8- Les éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie

| <i>Nature du crédit</i> | <i>Montant du crédit (En DT)</i> | <i>Banque</i> | <i>Solde au 30 juin 2016</i> |
|---------------------------|--------------------------------------|---------------|----------------------------------|
| <i>Crédits de gestion</i> | 21 750 000 | STB | 15 714 547 |
| <i>CMT</i> | 30 250 | STB | - |
| <i>CMT</i> | 1 170 000 | STB | - |
| <i>CMT</i> | 330 000 | STB | - |
| <i>CMT STB 1200</i> | 1 200 000 | STB | 342 857 |
| <i>CMT STB 347</i> | 347 000 | STB | 99 143 |
| <i>CMT STB 900</i> | 900 000 | STB | 578 571 |
| <i>CMT STB 220</i> | 220 000 | STB | 141 429 |
| <i>CMT STB 232</i> | 232 000 | STB | 149 143 |
| <i>CMT STB 880</i> | 880 000 | STB | 565 714 |
| <i>CMT STB 356</i> | 356 000 | STB | 228 857 |
| <i>CMT STB 172</i> | 172 000 | STB | 110 571 |
| <i>CMT STB 5200</i> | 5 200 000 | STB | 5 200 000 |
| | 32 787 250 | | 23 130 833 |
| <i>Crédit de gestion</i> | 4 250 000 | AB | 5 046 210 |
| <i>CMT/AFD</i> | 600 000 | AB | - |
| <i>CMT 2500</i> | 2 500 000 | AB | 2 375 363 |
| | 7 350 000 | | 7 421 573 |
| <i>Crédit de gestion</i> | 6 600 000 | BNA | 16 405 778 |
| <i>CMT 1540</i> | 1 540 000 | BNA | 605 000 |
| <i>CMT/AFD</i> | 600 000 | BNA | - |
| <i>CMT 2000</i> | 2 000 000 | BNA | 1 142 852 |
| <i>CMT 1000</i> | 1 000 000 | BNA | 571 432 |
| <i>CMT 1000</i> | 1 000 000 | BNA | 607 146 |
| | 12 740 000 | | 19 332 208 |
| <i>Crédit de gestion</i> | 3 040 000 | UIB | 4 358 113 |
| <i>CMT</i> | 210 000 | UIB | - |
| <i>CMT</i> | 1 000 000 | UIB | - |
| | 4 250 000 | | 4 358 113 |
| <i>Crédit de gestion</i> | 3 790 000 | BIAT | 3 786 738 |
| | 3 790 000 | | 3 786 738 |
| <i>CMT</i> | 1 700 000 | BTEI | - |
| <i>CMT</i> | 1 000 000 | BTEI | - |
| | 2 700 000 | | - |
| <i>CMT</i> | 2 000 000 | BTKD | - |
| <i>CMT</i> | 1 100 000 | BTKD | - |
| | 3 100 000 | | - |
| <i>CMT 1000 €</i> | 2 046 700 | TFB | 375 077 |
| <i>CMT 1250 €</i> | 2 437 500 | TFB | 914 250 |
| | 4 484 200 | | 1 289 327 |
| <i>Crédit de gestion</i> | 3 400 000 | UBCI | 3 955 795 |
| | 3 400 000 | | 3 955 795 |
| Total général | 74 601 450 | - | 63 274 586 |

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
SUR LES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIARES DE LA SOCIETE
SOMOCER**

**Mesdames et Messieurs les actionnaires
de la Société Moderne de Céramique « SOMOCER »
Menzel El Hayet, 5033 Monastir**

Messieurs,

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Moderne de Céramique «SOMOCER» au 30 juin 2016 pour la période de six mois se terminant à cette date qui font ressortir des capitaux propres s'élevant à 73.225.756 DT, y compris le résultat bénéficiaire de la période qui s'élève à 64.586 DT.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Un examen limité d'états financiers intermédiaires consiste à obtenir les informations nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure d'examen appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Justification de notre conclusion avec réserves

- L'examen des créances clients au 30 juin 2016 a révélé l'existence d'une créance douteuse sur le client Libyen Al Aquaria dont le solde brut s'élève à 4.213 mille DT au 30 juin 2016, provisionné à hauteur de 600 mille DT, soit une créance nette de 3.613 mille DT.

Etant donné l'ancienneté de cette créance, le rythme de recouvrement et les paiements subséquents d'une part et la situation qui prévaut en Libye d'autre part, nous ne sommes pas en mesure d'apprécier le caractère recouvrable ou pas de cette créance.

- Ainsi qu'il en est fait mention dans la note IV.3, SOMOCER détient une participation de 3.200 mille DT dans le capital de la société SOMOSAN. Cette société a connu des difficultés opérationnelles au cours de ses premières années d'exploitation liées principalement à l'absence de la connexion de son site de production au réseau du gaz naturel et le niveau élevé des charges financières. Un plan de restructuration a été engagé et prévoit notamment la recapitalisation de la société SOMOSAN, le rééchelonnement de ses dettes bancaires et la compression de ses coûts d'exploitation.

Par ailleurs, SOMOSAN a obtenu courant 2016 les accords de principe auprès des autorités pour le raccordement du site de production de la société en gaz naturel ce qui devrait avoir un impact positif sur les activités de la société qui est actuellement en arrêt. Sur la base de ces éléments, le management de SOMOCER juge qu'il n'y a pas lieu de constater de provision pour dépréciation des titres SOMOSAN.

Par ailleurs, il est à signaler que SOMOCER s'est portée caution solidaire de SOMOSAN en couverture des crédits bancaires contractés par cette dernière pour un montant, en principal, s'élevant à 14.500 mille DT.

Compte tenu de la situation actuelle et des informations disponibles à la date du présent rapport, il ne nous a pas été possible d'apprécier si les performances financières futures de la société SOMOSAN permettront de couvrir les engagements de SOMOCER dans la société SOMOSAN.

- La société détient parmi ses actifs des titres de placement sur la SOTEMAIL pour une valeur comptable nette de 5.460 mille DT. La société n'a pas procédé à l'actualisation des titres de placements SOTEMAIL selon leur valeur de marché au 30 juin 2016 du fait que le management considère que le cours boursier de SOTEMAIL au 30 juin 2016 ne reflète pas la juste valeur de cette société.

Ce traitement n'est pas en conformité avec la norme comptable tunisienne N°7 relative aux placements. L'actualisation des titres de placements de SOTEMAIL selon le cours boursier au 30 juin 2016 aurait donné lieu à une moins-value de 1.911 mille dinars.

Conclusion avec réserves

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence éventuelle sur les états financiers intermédiaires des situations évoquées dans le paragraphe «Justification de notre conclusion avec réserves», nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers intermédiaires ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société Moderne de Céramique au 30 juin 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention à la note VIII qui fait état du contrôle fiscal approfondi dont a fait l'objet la société en matière d'impôts, droits et taxes et portant sur les exercices 2011, 2012 et 2013 et ayant abouti à un redressement de l'ordre de 1.100 mille DT. La société a formulé son opposition quant aux résultats du contrôle fiscal et a constitué la provision requise permettant de couvrir raisonnablement les risques rattachés à ce redressement.

Les procédures liées à ce contrôle sont toujours en cours à la date du présent rapport, et l'issue finale ne peut pas ainsi être déterminée. Notre conclusion ne comporte pas une réserve supplémentaire concernant cette question

Tunis le 22 septembre 2016

Conseil Audit Formation, CAF

Cabinet Radhouen Zarrouk Consulting

Abderrahmen Fendri

Radhouen Zarrouk