

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ETATS FINANCIERS DEFINITIFS**

**SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE  
SOMOCER**

Siège social : Menzel Hayet-5033 Monastir.

La Société Moderne de Céramique -SOMOCER- publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 28 juillet 2016. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Mr Abderrahmen FENDRI et Mr Radhouen ZARROUK.

# **Bilan SOMOCER S.A.**

**Arrêté au 31 décembre**

**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<b>Actifs</b>	<b>Note</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Actifs non courants</b>			
<b>Actifs Immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles		2 275 952	2 275 952
<i>Moins : amortissements</i>		<1 260 961>	<1 145 458>
	IV.1	<b>1 014 991</b>	<b>1 130 494</b>
Immobilisations corporelles		109 858 874	97 655 723
<i>Moins : amortissements</i>		<59 086 196>	<54 325 682>
<i>Moins : provisions</i>		<593 645>	<593 645>
	IV.2	<b>50 179 033</b>	<b>42 736 396</b>
Immobilisations financières		27 656 285	27 334 494
<i>Moins : provisions</i>		<1 414 438>	<1 818 553>
	IV.3	<b>26 241 847</b>	<b>25 515 941</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>77 435 871</b>	<b>69 382 831</b>
Autres actifs non courants	IV.4	342 855	443 554
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>77 778 726</b>	<b>69 826 385</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks		36 462 452	34 433 542
<i>Moins : provisions</i>		<669 494>	<566 975>
	IV.5	<b>35 792 958</b>	<b>33 866 567</b>
Clients et comptes rattachés		30 570 197	24 175 939

<i>Moins : provisions</i>		<9 550 320>	<9 611 883>
	IV.6	<b>21 019 877</b>	<b>14 564 056</b>
Autres actifs courants		8 555 682	10 040 159
<i>Moins : provisions</i>		<954 330>	<653 838>
	IV.7	<b>7 601 352</b>	<b>9 386 321</b>
Autres actifs financiers	IV.8	7 770 000	8 295 000
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.9	2 458 028	323 629
<b><i>Total des actifs courants</i></b>		<b><u>74 642 215</u></b>	<b><u>66 435 573</u></b>
<b><i>Total des actifs</i></b>		<b><u>152 420 941</u></b>	<b><u>136 261 958</u></b>

# **Bilan SOMOCER S.A.**

**Arrêté au 31 décembre**

**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<b>Capitaux propres et passifs</b>	<b>Note</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital		32 524 800	31 169 600
Réserves		15 318 705	14 914 254
Autres capitaux propres		4 284 723	4 347 066
Résultats reportés		4 740 874	3 016 530
<b>Capitaux propres avant résultat de la période</b>	<b>IV.10</b>	<b>56 869 102</b>	<b>53 447 450</b>
Résultat de l'exercice		1 702 079	5 072 475
<b><u>Total des capitaux propres avant affectation</u></b>		<b><u>58 571 181</u></b>	<b><u>58 519 925</u></b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts	IV.11	16 642 771	13 577 215
Autres passifs non courants		557 354	557 354
<b><u>Total des passifs non courants</u></b>		<b><u>17 200 125</u></b>	<b><u>14 134 569</u></b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés (*)	IV.12	17 837 789	18 630 664
Autres passifs courants (*)	IV.13	8 455 786	4 680 970
Autres passifs financiers	IV.14	34 613 812	30 144 570

Concours bancaires	IV.15	15 742 248	10 151 260
<b><u>Total des passifs courants</u></b>		<b><u>76 649 635</u></b>	<b><u>63 607 464</u></b>
<b><u>Total des passifs</u></b>		<b><u>93 849 760</u></b>	<b><u>77 742 033</u></b>
<b><u>Total des capitaux propres et passifs</u></b>		<b><u>152 420 941</u></b>	<b><u>136 261 958</u></b>

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

# ***Etat de résultat SOMOCER S.A.***

**Période du 1er janvier au 31 décembre**

***(Exprimé en Dinar Tunisien)***

	<b>Note</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b><i>Produits d'exploitation</i></b>			
Revenus	V.1	66 498 779	71 990 775
Autres produits d'exploitation	V.2	602 913	481 895
<b><i>Total des produits d'exploitation</i></b>		<b>67 101 692</b>	<b>72 472 670</b>
<b><i>Charges d'exploitation</i></b>			
Variation stocks des produits finis	V.3	2 176 530	8 500 987
Achats d'approvisionnements consommés	V.4	<39 476 933>	<46 160 690>
Charges de personnel	V.5	<11 999 146>	<11 986 049>
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.6	<5 003 027>	<2 861 384>
Autres charges d'exploitation	V.7	<4 217 526>	<5 333 034>
<b><i>Total des charges d'exploitation</i></b>		<b>&lt;58 520 102&gt;</b>	<b>&lt;57 840 170&gt;</b>
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>		<b><u>8 581 590</u></b>	<b><u>14 632 500</u></b>
Charges financières nettes	V.8	<7 649 243>	<7 567 203>
Produits des placements	V.9	1 373 971	1 838 046
Moins-value sur valeurs mobilières	V.10	<525 000>	-
Autres gains ordinaires	V.11	438 483	7 491
Autres pertes ordinaires	V.12	<197 281>	<2 682 639>
<b><u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u></b>		<b><u>2 022 520</u></b>	<b><u>6 228 195</u></b>
Impôt sur les sociétés		<320 441>	<1 155 720>

---

**Résultat net de l'exercice****1 702 079****5 072 475**

---

## **Etat de flux de trésorerie SOMOCER S.A**

**Période du 1er janvier au 31 décembre 2015**

**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

---

	<b>Note</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<hr/> <b><i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i></b>			
Encaissements reçus des clients		70 225 109	82 428 990
Sommes versées aux fournisseurs		<49 391 112>	<58 950 947>
Sommes versées au personnel		<8 666 338>	<9 142 695>
Frais financiers payés		<3 204 748>	<3 064 738>
Encaissement placement (*)		2 750 000	906 733
Décaissement placement (*)		<2 750 000>	<2 370 646>
Impôts et taxes payés		<1 666 409>	<3 813 019>
Autres encaissements		109 444	-
<b><i>Flux de trésoreries liés à l'exploitation</i></b>		<b><u>7 405 946</u></b>	<b><u>5 993 678</u></b>
 <b><i>Flux de trésorerie liés à l'investissement</i></b>			
Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations		<6 802 505>	<7 198 357>
Décaissements liés à l'acquisition d'immo.financières		<98 600>	-
Dividendes et autres distributions reçues (*)	VI.1	773 944	650 208
<b><i>Flux de trésoreries affectés à l'investissement</i></b>		<b><u>&lt;6 127 161&gt;</u></b>	<b><u>&lt;6 548 149&gt;</u></b>

***Flux de trésorerie liés au financement***

Encaissements subvention d'investissement		-	1 385 135
Encaissements provenant des emprunts		8 695 126	3 731 000
Remboursements d'emprunts		<5 156 012>	<4 230 172>
Encaissements moyens de financements CT	VI.2	62 600 000	63 703 873
Décaissements moyens de financements CT	VI.3	<69 139 045>	<65 386 500>
Remboursements autres distributions		<1 735 442>	<1 681 566>

***Flux de trésorerie affectés au financement*****<4 735 372>**      **<2 478 230>**

---

**Variation de trésorerie****<3 456 588>**      **<3 032 701>**

---

***Trésorerie au début de l'exercice*****<9 827 631>**      **<6 794 930>*****Trésorerie à la clôture de l'exercice*****<13 284 219>**      **<9 827 631>**



# Notes aux Etats Financiers

## ***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 31 décembre 2015 à 32.524.800 DT divisé en 32.524.800 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 l'exercice***

- Augmentation de capital de 1.200.000 DT par voie d'incorporation de réserves spéciales pour réinvestissement exonéré conformément aux dispositions de la loi N°93/120 du 27 décembre 1993 et de 155.200 DT par voie d'incorporation des résultats reportés.
- En février 2015, la société SOMOCER a reçu une notification pour un contrôle fiscal couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2011 au 31 décembre 2013. Le 1<sup>er</sup> Octobre 2015, la société a reçu les résultats du dit contrôle dont l'impact est de 1.110 dinars. En date du 13 novembre 2015, la société a déposé auprès des services concernés sa réponse pour tous les points soulevés et a constitué la provision requise permettant de couvrir raisonnablement les risques rattachés à ce redressement.

## ***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 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 2015, la société a procédé à un changement dans la présentation de certains postes des états financiers. La colonne comparative a été retraitée. Les retraitements se présentent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>31/12/2014 avant reclassement</b>	<b>reclassement</b>	<b>31/12/2014 après reclassement</b>
Charges à payer	91 148	<91 148>	-
<b>Total des dettes fournisseurs</b>	<b>18 721 812</b>	<b>&lt;91 148&gt;</b>	<b>18 630 664</b>
Charges à payer	-	91 148	91 148
<b>Total des passifs courants</b>	<b>4 589 822</b>	<b>91 148</b>	<b>4 680 970</b>
Encaissements placements	-	906 733	906 733
Encaissements placements	-	<2 370 646>	<2 370 046>
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>7 457 591</b>	<b>&lt;1 463 913&gt;</b>	<b>5 993 678</b>
Dividendes et autres encaissements	-	650 208	650 208
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</b>	<b>&lt;7 198 357&gt;</b>	<b>650 208</b>	<b>&lt;6 548 149&gt;</b>
Encaissements placements	906 733	<906 733>	-
Encaissements placements	<2 370 046>	2 370 046	-
Dividendes et autres encaissements	650 208	<650 208>	-
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>&lt;3 291 935&gt;</b>	<b>813 705</b>	<b>&lt;2 478 230&gt;</b>

#### ***IV. Notes relatives au bilan***

##### ***IV.1 Immobilisations incorporelles***

Les immobilisations incorporelles nettes totalisent au 31 décembre 2015 un montant de 1.014.991 DT contre 1.130.494 DT au 31 décembre 2014. Elles se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Logiciels	302 024	302 024
Fonds de commerce SOMOCER	298 000	298 000
Fonds de commerce Pyramide du lac	120 493	120 493
Fonds de commerce Hammamet	861 250	861 250
Fonds de commerce Hachicha plus	694 185	694 185
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>2 275 952</b>	<b>2 275 952</b>
Amortissements cumulés	<1 260 961>	<1 145 458>
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>1 014 991</b>	<b>1 130 494</b>

##### ***IV.2 Immobilisations corporelles***

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2015 à 50.179.033 DT contre 42.736.396 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Terrains	2 995 143	2 995 143
Constructions	20 287 254	20 084 396
Installations techniques matériels et outillages industriels	62 183 784	59 749 911
Matériels de transport	2 152 822	2 086 093
Installations générales, agencements et aménagements	7 398 438	7 262 543
Equipements de bureau et matériels informatiques	1 116 096	1 087 107
Constructions en cours	234 308	34 178
Agencements en cours	217 791	1 600

Matériels et outillages en cours	9 138 320	326 834
Immobilisations à statut juridique particulier	4 134 918	4 027 918
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>109 858 874</b>	<b>97 655 723</b>
Amortissements cumulés	<59 086 196>	<54 325 682>
Provisions sur terrains	<593 645>	<593 645>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>50 179 033</b>	<b>42 736 396</b>

Les charges d'intérêts immobilisées sont relatives à la nouvelle unité de poudre et s'élèvent à 257.744 dinars. 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 31 décembre 2015 à 26.241.847 DT contre 25.515.941 DT au 31 décembre 2014 et elles sont détaillées comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Titres de participations	26 324 600	26 226 000
Dépôts et Cautionnements	1 331 685	1 108 494
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>27 656 285</b>	<b>27 334 494</b>
Provision pour dépréciation	<1 414 438>	<1 818 553>
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>26 241 847</b>	<b>25 515 941</b>

Les titres de participations au 31 décembre 2015 se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>Solde brut au 31.12. 2015</b>	<b>Provisions pour dépréciation</b>	<b>Solde net au 31.12 .2015</b>
SOTEMAIL	12 710 390	-	12 710 390
A.B.C	5 875 000	-	5 875 000
SOMOSAN (*)	3 200 000	-	3 200 000



I.N.C.O.M.A.	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	-
<b>Total</b>	<b>26 324 600</b>	<b>1 414 438</b>	<b>24 910 162</b>

(\*) 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 au cours de ses deux premières années d'exploitation. SOMOSAN est actuellement en arrêt de production. 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'Electricité 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 DT, 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 sont 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 31 décembre 2015 à 342.855 DT contre 443.554 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Ecart de conversion	9 969	57 200
Frais préliminaires	712 240	576 031
<b>Autres actifs non courants bruts</b>	<b>722 209</b>	<b>633 231</b>
Résorption des frais préliminaires	<379 354>	<189 677>
<b>Autres actifs non courants nets</b>	<b>342 855</b>	<b>443 554</b>

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, il y a eu la capitalisation des frais engagés dans le cadre de l'essai du nouvel investissement relatif au système de cogénération.

#### **IV.5 Stocks**

Le solde net des stocks s'élève à 35.792.958 DT au 31 décembre 2015 contre 33.866.567 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Stocks de matières premières	14 005 452	14 021 930
Stocks de matières consommables et pièces de rechange	2 851 627	2 982 769
Stocks de produits finis	19 605 373	17 428 843
<b>Total des stocks bruts</b>	<b>36 462 452</b>	<b>34 433 542</b>
Provisions pour dép. des stocks de matières premières	(412 717)	(479 280)
Provisions pour dép. des stocks de matières consommables et PDR	(73 402)	(63 573)
Provisions pour dépréciation des stocks de produits finis	(183 375)	(24 122)
<b>Total des stocks nets</b>	<b>35 792 958</b>	<b>33 866 567</b>

#### ***IV.6 Clients et comptes rattachés***

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2015 à 21.019.877 DT contre 14.564.056 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Clients ordinaires	16 061 678	11 340 812
Clients effets à recevoir	4 958 199	3 223 244
Clients douteux ou litigieux	9 550 320	9 611 883
<b>Total des comptes clients bruts</b>	<b>30 570 197</b>	<b>24 175 939</b>
Provisions sur Clients	<9 550 320>	<9 611 883>
<b>Total des comptes clients nets</b>	<b>21 019 877</b>	<b>14 564 056</b>

#### ***IV.7 Autres actifs courants***

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2015 à 7.601.352 DT contre 9.386.321 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Personnel, prêts et avances	1 088 804	939 874
Etat impôts et taxes	3 166 041	4 107 062
Avances fournisseurs	51 371	2 061 846
Dividendes à recevoir SOTEMAIL	861 235	510 969
Créances envers les sociétés du groupe	1 468 557	675 409
Débiteurs divers	940 956	821 325
Loyer à recevoir Pyramide du Lac	280 282	195 950
Blocage crédits documentaires	12 732	305 198
Charges constatées d'avance	685 704	422 526
<b>Total des autres actifs courants bruts</b>	<b>8 555 682</b>	<b>10 040 159</b>
Provisions des autres actifs courants	<954 330>	<653 838>
<b>Total des autres actifs courants nets</b>	<b>7 601 352</b>	<b>9 386 321</b>

#### ***IV.8 Autres actifs financiers***

Le solde des autres actifs financiers s'élève au 31 décembre 2015 à 7.770.000 DT contre 8.295.000 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Billets de trésorerie AB Corporation	1 960 000	1 960 000
Titres de placement SOTEMAIL	5 460 000	5 985 000
Autres actifs financiers	350 000	350 000
<b>Total des autres actifs financiers</b>	<b>7 770 000</b>	<b>8 295 000</b>

#### ***IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités***

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 décembre 2015 à 2.458.028 DT contre 323.629 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Banques	52 907	230 654
Caisse	53	444
Effets remis à l'escompte	2 405 068	92 531
<b>Total des liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>2 458 028</b>	<b>323 629</b>

#### ***IV.10 Capitaux propres***

Le solde des capitaux propres s'élève au 31 décembre 2015 à 58.571.181 DT contre 58.519.925 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Capital social	32 524 800	31 169 600
Réserve légale	3 021 297	2 616 846
Réserves statutaires	1 081 645	1 081 645
Prime d'émission	8 250 609	8 250 609
Prime de fusion	2 965 154	2 965 154

Réserves spéciales de réinvestissement	3 000 000	3 000 000
Fonds social	30 000	
Subventions d'investissements (*)	1 254 723	1 347 066
Résultats reportés	4 740 874	3 016 530
<b>Capitaux propres avant résultat</b>	<b>56 869 102</b>	<b>53 447 450</b>
Résultat de l'exercice	1 702 079	5 072 475
<b>Capitaux propres avant affectation</b>	<b>58 571 181</b>	<b>58 519 925</b>

(\*) 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 31/12/2014	Dotations 2015.	VCN au 31/12/2015
Plan de mise à niveau	Avant 2012		2 929 679	(2 929 679)	-	-	-
4 <sup>ème</sup> plan de mise à niveau	02/04/2014	6.67%	56 175	(2 809)	53 366	(3 745)	49 621
4 <sup>ème</sup> plan de mise à niveau	09/06/2014	6.67%	906 682	(35 260)	871 422	(60 445)	810 977
5 <sup>ème</sup> plan de mise à niveau	01/01/2015	6.67%	422 278	-	422 278	(28 153)	394 125
<b>Total</b>			<b>4 314 814</b>	<b>(2 967 748)</b>	<b>1 347 066</b>	<b>(92 343)</b>	<b>1 254 723</b>

#### IV.11 Emprunts

Le solde des emprunts à long terme s'est élevé au 31 décembre 2015 à 16.642.771 DT contre un solde au 31 décembre 2014 de 13.577.215 DT. Le détail des emprunts à long terme se présente comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Emprunt Fournisseur SACMI (1 474 210 €)	-	952 845
Echéance à plus d'un an sur emprunts bancaires	15 727 406	5 338 793
Emprunts leasing à plus d'un an	552 359	966 271
Autres dettes (fiscales)	363 006	-
<b>Total des emprunts</b>	<b>16 642 771</b>	<b>13 577 215</b>

#### IV.12 Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2015 à 17.837.789 DT contre 18.630.664 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Fournisseurs d'exploitation	12 452 111	11 108 751
Fournisseurs d'exploitation - effets à payer	4 891 044	7 442 655
Fournisseurs d'immobilisations – retenue de garantie	494 634	79 258
<b>Total des dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>17 837 789</b>	<b>18 630 664</b>

#### ***IV.13 Autres passifs courants***

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2015 à 8.455.786 DT contre 4.680.970 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Personnel	1 129 515	1 016 576
Sécurité sociales	2 029 965	733 014
Etat, impôts et taxes	2 891 111	2 404 506
Etat, reconnaissance de dette	843 452	126 378
Obligations cautionnées	1 356 929	296 024
Autres créiteurs divers	14 713	13 324
Charges à payer (*)	190 101	91 148
<b>Total des autres passifs courants</b>	<b>8 455 786</b>	<b>4 680 970</b>

#### ***IV.14 Autres passifs financiers***

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 31 décembre 2015 à 34.613.812 DT contre 30.144.570 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Emprunts à moins d'un an	4 998 570	4 540 387
Emprunts leasing à moins d'un an	515 969	486 481
Intérêts courus	1 510 696	1 136 372
Charge à payer échelle d'intérêt	349 282	198 984
Préfinancement export	4 700 000	4 100 000
Préfinancement stock	5 750 000	4 900 000
Billets de trésorerie	8 250 000	3 300 000
Mobilisation de créances	-	135 140
Crédit de financement	8 539 295	11 347 206
<b>Total des autres passifs financiers</b>	<b>34 613 812</b>	<b>30 144 570</b>

#### ***IV.15 Concours bancaires***

Les concours bancaires s'élèvent au 31 décembre 2015 à 15.742.248 DT contre 10.151.260 DT au 31 décembre 2014 et correspondent à des découverts bancaires.

#### ***V. Notes relatives à l'état de résultat***

##### ***V.1 Revenus***

Les revenus se sont élevés au 31 décembre 2015 à 66.498.779 DT contre 71.990.775 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Ventes locales	50 090 150	48 591 221
Ventes à l'exportation	2 514 240	6 287 739
Ventes poudre atomisée	13 894 389	17 111 815
<b>Total des revenus</b>	<b>66 498 779</b>	<b>71 990 775</b>

### ***V.2 Autres produits d'exploitation***

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 31 décembre 2014 à 602.913 DT contre 481.895 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Loyers centre Pyramide	485 113	428 264
Subventions d'exploitation	25 457	15 562
Subventions d'investissements	92 343	38 069
<b>Total des autres produits d'exploitation</b>	<b>602 913</b>	<b>481 895</b>

### ***V.3 Variation des stocks des produits finis et encours***

Les stocks de produits finis et encours ont connu une variation négative de 2.176.530 DT au 31 décembre 2015 contre une variation négative de 8.500.987 DT au 31 décembre 2014.

### ***V.4 Achats d'approvisionnements consommés***

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 31 décembre 2015 à 39.476.933 DT contre 46.160.690 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Achats consommés de matières premières et consommables	27 329 785	31 755 525
Consommations énergétiques	9 639 403	10 484 223
Achats non stockés	2 486 894	3 804 774
Achats sous-traitance	20 851	116 168
<b>Total des achats d'approvisionnement</b>	<b>39 476 933</b>	<b>46 160 690</b>

### ***V.5 Charges de personnel***

Les charges de personnel se sont élevées au 31 décembre 2015 à 11.999.146 DT contre 11.986.049 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :



<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Appointements et salaires	9 947 260	9 953 112
Charges sociales et autres	2 051 886	2 032 937
<b>Total des charges de personnel</b>	<b>11 999 146</b>	<b>11 986 049</b>

### ***V.6 Dotations aux amortissements et aux provisions***

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 31 décembre 2015 à 5.003.027 DT contre 2.861.384 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Dotations aux amortissements	4 876 017	4 451 619
Résorption des frais préliminaires	189 677	189 677
Dotations aux provisions des stocks	169 081	43 192
Dotations aux provisions des soldes clients	76 448	970 090
Dotations aux provisions des immobilisations financières	25 000	-
Dotations aux provisions des autres actifs courants	300 492	33 326
<b>Total des dotations</b>	<b>5 636 715</b>	<b>5 687 904</b>
Reprise sur provisions des créances clients	<138 011>	<2 674 131>
Reprise sur provisions des stocks	<66 562>	<129 849>
Reprise sur provisions des autres actifs courants	-	<15 040>
Reprise sur provisions des titres de participations (*)	<429 115>	<7 500>
<b>Total des reprises</b>	<b>&lt;633 688&gt;</b>	<b>&lt;2 826 520&gt;</b>
<b>Total dotations aux amortissements et aux provisions</b>	<b>5 003 027</b>	<b>2 861 384</b>

### ***V.7 Autres charges d'exploitation***

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 décembre 2015 à 4.217.526 DT contre 5.333.034 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Loyers et charges locatives	282 657	175 276
Assurances	358 692	329 471
Entretiens et réparations	414 700	461 100
Honoraires	233 728	308 011
Publicité et propagande	547 738	1 207 488

Autres services extérieurs	338 250	415 111
Transport sur achats	301	420
Transport sur ventes à l'export	57 726	65 177
Transport sur ventes locales	48 855	80 132
Transports et déplacements	57 124	115 493
Carburant	165 511	162 615
Missions et réceptions	335 734	302 159
Dons et subventions	332 224	303 016
Jetons de présence	187 200	187 500
Services bancaires	448 501	519 940
Impôts et taxes	440 486	615 332
Commissions sur ventes	125 712	320 186
Transferts de charges	<157 613>	<235 393>
<b>Total des autres charges d'exploitation</b>	<b>4 217 526</b>	<b>5 333 034</b>

### ***V.8 Charges financières nettes***

Les charges financières nettes se sont élevées au 31 décembre 2015 à 7.649.243 DT contre 7.567.203 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Intérêts bancaires	6 939 365	6 170 083
Pertes de change	1 033 384	1 649 516
Gains de change	<323 506>	<249 756>
Escomptes obtenus	-	<2 640>
<b>Total des charges financières nettes</b>	<b>7 649 243</b>	<b>7 567 203</b>

### ***V.9 Produits des placements***

Les produits des placements se sont élevés au 31 décembre 2015 à 1.373.971 DT contre 1.838.046 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Produits des participations	1 224 210	853 809
Autres produits financiers	149 761	984 237
<b>Total des produits de placements</b>	<b>1 373 971</b>	<b>1 838 046</b>

#### ***V.10 Moins-value sur valeur mobilières***

La moins-value sur les titres de placements de SOTEMAIL s'élève au 31 décembre 2015 à 525.000 DT et se détaille comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>
Titre de placement au 31/12/2014	5 985 000
Nombre d'actions	2 100 000
Cours boursier au 31/12/2015	2.6
Valeur du marché au 31/12/2015	5 460 000
<b>Moins-value</b>	<b>525 000</b>

#### ***V.11 Autres gains ordinaires***

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31 décembre 2015 à 438.483 DT contre 7.491 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Virement STEG	169 326	-
Apurement des soldes fournisseurs	166 184	-
Apurement des soldes clients créditeurs	58 022	-
Apurement des anciens suspens bancaires	12 000	-
Autres	32 951	7 491
<b>Total des autres gains ordinaires</b>	<b>438 483</b>	<b>7 491</b>

### ***V.12 Autres pertes ordinaires***

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 31 décembre 2015 à 197.281 DT contre 2.682.639 DT au 31 décembre 2014. Elles se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Apurement des soldes clients douteux provisionnés	-	2 639 700
Apurement des autres actifs	-	15 040
Apurement des anciens suspens bancaires	24 509	-
Pénalités de retard sur déclarations fiscales	155 826	15 450
Autres pertes	16 946	12 449
<b>Total des autres pertes ordinaires</b>	<b>197 281</b>	<b>2 682 639</b>

### ***VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie***

#### ***VI.1 Encaissements dividendes et autres distributions***

En 2015, la SOMOCER a encaissé des dividendes pour un montant de 773.944 DT alors qu'en 2014 les dividendes encaissés étaient de 650.208 DT. Ces dividendes correspondent à ceux encaissés de la part de la société SOTEMAIL.

#### ***VI.2 Les encaissements provenant des moyens de financement à court terme***

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

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Encaissement billets de trésorerie	23 650 000	27 650 000
Encaissement MCNE	-	390 900
Encaissement crédits préfinancement export	17 600 000	16 200 000
Encaissement crédits préfinancement stocks	21 350 000	19 200 000
Encaissement crédits de financement en devise	-	262 973
<b>Total</b>	<b>62 600 000</b>	<b>63 703 873</b>

### ***VI.3 Les décaissements liés aux moyens de financement à court terme***

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

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Décaissement billets de trésorerie	18 700 000	30 100 000
Décaissement M.C.N.E	135 140	386 500
Décaissement crédits préfinancement export	17 000 000	16 000 000
Décaissement crédits préfinancement stock	20 500 000	18 900 000
Décaissement financement en devises	12 803 805	-
<b>Total</b>	<b>69 139 045</b>	<b>65 386 500</b>

### ***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 Ventés***

Le chiffre d'affaires réalisé au cours de l'exercice 2015 avec les sociétés du groupe totalise un montant de 20.540.189 DT contre un montant de 20.442.566 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Société A.B.C.	3 992 397	3 278 452
Société AB CORPORATION	6 316	2 189
Société SOTEMAIL	16 540 550	17 079 824
Société SANIMED	926	19 871
Société SOMOSAN	-	62 230
<b>Total du chiffre d'affaires hors taxes</b>	<b>20 540 189</b>	<b>20 442 566</b>

## **VII.2 Achats**

Les achats effectués auprès des sociétés du groupe au cours de l'exercice 2015 se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Société A.B.C.	168	304
Société SOTEMAIL	5 172 974	2 650 612
<b>Total des achats hors taxes</b>	<b>5 173 142</b>	<b>2 650 916</b>

## **VII.3 Autres transactions avec les parties liées**

- Courant l'année 2015, 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 101.555 DT.
- Courant l'année 2015, 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 125.712 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<sup>er</sup> janvier 2011 au 31 décembre 2013. Le 1<sup>er</sup> Octobre 2015, la société a reçu les résultats du dit contrôle dont l'impact est de 1.110 dinars provisionné à la date du 31 décembre 2015 à hauteur de 557.354 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**

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Pourcentage de détention</b>	<b>Provision constituée</b>
SOMOSAN	3 200 000	27,12%	-
SANILIT	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
<b>Total</b>	<b>6 599 210</b>		<b>1 414 438</b>

***Placements à long terme dans des sociétés filiales***

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

***Placements à court terme***

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

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

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>Gain de change</b>	<b>Perte de change</b>	<b>Total</b>
U.T.B 1 000 000 Eur	-	105	105
U.T.B 1 250 000 Eur	458	-	<458>
SACMI 1 474 210 Eur	-	10 322	10 322
<b>Total</b>	<b>458</b>	<b>10 427</b>	<b>9 969</b>

### ***IX.3 Résultat par action***

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Résultat net	1 702 479	5 072 475
Nombre moyen pondéré d'actions	31 882 472	29 920 681
<b>Résultat par action</b>	<b>0,053</b>	<b>0,1695</b>



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

<b>Produits</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Charges</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Soldes</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
CA Local	50 090 150	48 591 221	Stockage	2 176 530	8 500 987			
CA Export	2 514 240	6 287 739						
Autres Ventes	13 894 389	17 111 815						
<b>Total</b>	<b>66 498 779</b>	<b>71 990 775</b>	<b>Total</b>	<b>2 176 530</b>	<b>8 500 987</b>	<b>Production</b>	<b>68 675 309</b>	<b>80 491 762</b>
Production	68 675 309	80 491 762	Achats consommés	39 476 933	46 160 690	<b>Marge sur coût matière</b>	<b>29 198 376</b>	<b>34 331 072</b>
Marge sur coût matière	29 198 376	34 331 072	Autres charges externes	3 934 653	4 953 095	<b>Valeur ajoutée</b>	<b>25 263 723</b>	<b>29 377 977</b>
Valeur ajoutée	25 263 723	29 377 977	Charges de personnel	11 999 146	11 986 049	<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>12 824 091</b>	<b>16 776 596</b>
			Impôts et taxes	440 486	615 332			
			<b>Total</b>	<b>12 439 632</b>	<b>12 601 381</b>			
Excédent brut d'exploitation	12 824 091	16 776 596						
Subventions d'exploitation	25 457	15 562	Charges financières nettes	7 649 243	7 567 203			
Autre produits ordinaires	1 015 939	473 824	Autres charges ordinaires	197 281	2 682 639			
Transfert de charge	157 613	235 393	Dotations aux amort et prov	5 003 027	2 861 384			

Produits de placement	1 373 971	1 838 046	Moins-value sur valeurs mobilières	525 000	-	<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>1 702 079</b>	<b>5 072 475</b>
			Impôt sur les bénéfices	320 441	1 155 720			
<b>Total</b>	<b>15 397 071</b>	<b>19 339 421</b>	<b>Total</b>	<b>13 694 992</b>	<b>14 266 946</b>			
-	-	-				<b>Résultat après modifications</b>	<b>1 702 079</b>	<b>5 072 475</b>
Résultat des activités ordinaires	1 702 079	5 072 475	Pertes extraordinaires	-	-			
<b>Total</b>	<b>1 702 079</b>	<b>5 072 475</b>	<b>Total</b>		-			

**IX.6 Tableau de variation des capitaux propres**

En Dinar Tunisien	Solde au 31.12.2014	Résultats reportés	Réserves légales	Aug. de capital	Fonds social	Distributions de dividendes	Sub. d'investiss.	Résultat de l'exercice	Solde au 31.12.2015
Capital social (*)	31 169 600	-	-	1 355 200	-	-	-	-	32 524 800
Réserves légales	2 616 846	-	404 451	-	-	-	-	-	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	3 016 530	1 879 544	-	<155 200>	-	-	-	-	4 740 874
Prime d'émission	8 250 609	-	-	-	-	-	-	-	8 250 609
Prime de fusion	2 965 154	-	-	-	-	-	-	-	2 965 154
Subvention d'investissement	1 347 066	-	-	-	-	-	<92 343>	-	1 254 723
<b>Capitaux Propres</b>	<b>53 447 450</b>	<b>1 879 544</b>	<b>404 451</b>	<b>1 200 000</b>	<b>30 000</b>	-	<b>&lt;92 343&gt;</b>	-	<b>56 869 102</b>
Résultat de l'exercice	5 072 475	<1 879 544>	<404 451>	<1 200 000>	<30 000>	<1 558 480>	-	1 702 079	1 702 079
<b>Total capitaux propres</b>	<b>58 519 925</b>	-	-	-	-	<b>&lt;1 558 480&gt;</b>	<b>&lt;92 343&gt;</b>	<b>1 702 079</b>	<b>58 571 181</b>

(\*) Le capital social est passé de 31.169.600 DT au 31 décembre 2014 à 32.524.800 DT au 31 décembre 2015 suite à une augmentation du capital par voie d'incorporation des réserves spéciales de réinvestissements totalisant 1.200.000 DT et par voie d'incorporation des résultats reportés pour 155.200 DT, et ce selon le PV de l'AGE du 23 juin 2015.

**IX.7 Tableau de variation des immobilisations**

En Dinar Tunisien	Valeurs brutes			Amortissements & provisions			V C N		2015
	31/12/2014	Acquisitions	31/12/2015	31/12/2014	Dotations	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>									
Fonds de commerce	1 973 928	-	1 973 928	891 878	83 796	975 674	1 082 050	9 8 254	
Logiciel	302 024	-	302 024	253 580	31 706	285 286	48 444	6 738	
<b>TOTAL DES IMMOB. INCORPORELLES</b>	<b>2 275 952</b>	<b>-</b>	<b>2 275 952</b>	<b>1 145 458</b>	<b>115 503</b>	<b>1 260 961</b>	<b>1 130 494</b>	<b>1 0 4 991</b>	
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>									
Terrain	2 995 143	-	2 995 143	593 645		593 645	2 401 498	2 4 1 498	
Constructions	20 084 396	202 858	20 287 254	11 124 549	938 086	12 062 635	8 959 847	8 2 4 619	
Install. Tech., matériels et outillages	59 749 911	2 433 873	62 183 784	33 466 702	2 914 438	36 381 140	26 283 208	25 8 2 644	
Matériels de transport	2 086 093	66 729	2 152 822	1 543 731	194 549	1 738 280	542 362	4 4 542	
Install. générales agenc.aménag.divers	7 262 543	135 895	7 398 438	5 623 746	291 902	5 915 648	1 638 797	1 4 2 790	
Équipements de bureau et matériels informatiques	1 087 107	28 989	1 116 096	882 649	56 683	939 332	204 458	1 6 764	
Immobilisations à statut juridique particulier	4 027 918	107 000	4 134 918	1 684 304	364 857	2 049 161	2 343 614	2 0 35 757	
Immobilisations en cours	362 612	9 227 807	9 590 419	-	-	-	362 612	9 5 0 419	
<b>TOTAL DES IMMOB. CORPORELLES</b>	<b>97 655 723</b>	<b>12 203 151</b>	<b>109 858874</b>	<b>54 919 326</b>	<b>4 760 515</b>	<b>59 679 841</b>	<b>42 736 396</b>	<b>50 17 9 033</b>	

<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS</b>	<b>99 931 675</b>	<b>12 203 151</b>	<b>112 134 826</b>	<b>56 064 784</b>	<b>4 876 017</b>	<b>60 940 801</b>	<b>43 866 890</b>	<b>51 194 025</b>
--------------------------------------	-------------------	-------------------	--------------------	-------------------	------------------	-------------------	-------------------	-------------------

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

<b>Année</b>	<b>Contrat N°</b>	<b>Catégorie</b>	<b>Valeur Brute</b>	<b>Échéance à - 1 an</b>	<b>Échéance entre 1 et 5 ans</b>	<b>Total des paiements restants au 31.12.2015</b>	<b>Charges d'intérêts à payer</b>	<b>Valeur actualisée des paiements restants</b>	<b>Taux d'intérêt mensuel</b>
2 012	328170	Matériel de transport	45 000	6 441	-	6 441	144	6 585	0,6379%
2 012	333970	Matériel de transport	33 590	5 596	-	5 596	204	5 800	0,7128%
2 012	335890	Matériel et outillage	628 695	118 805	42 029	160 834	9 170	170 004	0,7343%
2 012	343300	Matériel de transport	70 000	14 881	-	14 881	476	15 357	0,6379%
2 012	348420	Matériel de transport	55 884	15 684	-	15 684	655	16 339	0,6377%
2 013	365510	Matériel de transport	113 480	26 799	4 650	31 449	1 568	33 017	0,6585%
2 013	113668	Matériel de transport	107 000	28 080	27 960	56 040	4 884	60 924	0,7532%
2 013	389380	Matériel de transport	30 975	8 281	6 645	14 926	1 201	16 127	0,7175%
2 013	361710	Matériel de transport	85 000	23 712	4 119	27 831	1 428	29 259	0,6776%
2 013	371260	Matériel de transport	30 000	3 736	-	3 736	50	3 786	0,6683%
2 013	380130	Matériel de transport	101 073	27 680	12 115	39 795	2 476	42 271	0,6819%
2 014	119122	Matériel et outillage	441 667	103 869	237 838	341 707	49 401	391 108	0,7489%
2 014	119127	Matériel et outillage	53 501	12 699	27 355	40 054	5 573	45 627	0,7492%
2 014	406710	Matériel et outillage	370 000	95 894	112 091	207 985	18 394	226 379	0,6648%
2 015	125172	Matériel et outillage	107 000	23 814	77 557	101 371	18 312	119 683	0,7449%

**Total****2 272 865****515 971****552 359****1 068 330****113 936****1 182 266****IX.9 Tableau de variation des emprunts**

Emprunts	Solde au 31.12.2014			Mouvements de la période		Solde au 31.12.2015		
	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
BNAB4MDT 1ère Tranche	1 642 855	1 214 281	428 574	-	<428 574>	1 214 281	928 565	285 716
BNAB4MDT 2ème Tranche	785 716	607 146	178 570	-	<178 570>	607 146	464 290	142 856
BNAB4MDT 3ème Tranche	821 430	642 860	178 570	-	<178 570>	642 860	500 004	142 856
BNAB1540KDT	935 000	660 000	275 000	-	<275 000>	660 000	440 000	220 000
STB1330KDT	70 714	23 571	47 143	-	<23 571>	47 143	-	47 143
STB1170KDT	250 714	83 571	167 143	-	<83 571>	167 143	-	167 143
STB1200KDT	600 000	342 857	257 143	-	<171 429>	428 571	171 429	257 143
STB1347KDT	173 500	99 143	74 357	-	<49 571>	123 929	49 571	74 357
STB1220KDT	172 857	141 429	31 429	-	<15 714>	157 143	110 000	47 143
STB1000KDT	707 143	578 571	128 571	-	<64 286>	642 857	450 000	192 857
STB1380KDT	691 429	565 714	125 714	-	<62 857>	628 571	440 000	188 571
STB1232KDT	182 286	149 143	33 143	-	<16 571>	165 714	116 000	49 714
STB1356KDT	279 714	228 857	50 857	-	<25 429>	254 286	178 000	76 286
STB1072KDT	135 143	110 571	24 571	-	<12 286>	122 857	86 000	36 857

Amen Bank 2500KDT	2 500 000	2 375 363	124 637	-	<124 637>	2 375 363	2 115 063	260 299
STB 294KDT	294 000	252 000	42 000	-	<21 000>	273 000	210 000	63 000
STB 872KDT	872 000	747 429	124 571	-	<62 286>	809 714	622 857	186 857
STB 95KDT	95 000	81 429	13 571	-	<13 571>	81 429	67 857	13 571
STB 700KDT	700 000	560 000	140 000	-	<70 000>	630 000	420 000	210 000
STB 276KDT	-	-	-	276 000		276 000	212 308	63 692

Emprunts	<i>Solde au 31.12.2014</i>			<b>Mouvements de la période</b>		<i>Solde au 31.12.2015</i>		
	<b>Total Fin de période</b>	<b>Échéance à + 1 an</b>	<b>Échéance à -1 an</b>	<b>Additions</b>	<b>Règlement échéances</b>	<b>Total Fin de période</b>	<b>Échéance à + 1 an</b>	<b>Échéance à -1 an</b>
STB 180KDT	-	-	-	180 000	-	180 000	138 462	41 538
STB 107KDT	-	-	-	107 000	-	107 000	89 167	17 833
STB 127KDT	-	-	-	127 000	-	127 000	105 833	21 167
STB 504KDT	-	-	-	504 000	-	504 000	420 000	84 000
BH 370KDT 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	-
BH 2700KDT 4ème Tranche	-	-	-	2 700 000	-	2 700 000	2 700 000	-
BH 400KDT 5ème Tranche	-	-	-	400 000	-	400 000	400 000	-
BH 560KDT 6ème Tranche	-	-	-	560 000	-	560 000	560 000	-
BH 365KDT 7ème Tranche	-	-	-	365 000	-	365 000	365 000	-

BH 075KDT 8ème Tranche	-	-	-	275 000	-	275 000	275 000	-
BH 022KDT 9ème Tranche	-	-	-	822 000	-	822 000	822 000	-
<b>Total emprunts en dinars</b>	<b>13 679 501</b>	<b>11 233 935</b>	<b>2 445 566</b>	<b>6 816 000</b>	<b>&lt;1 877 494&gt;</b>	<b>18 618 007</b>	<b>15 727 406</b>	<b>2 890 601</b>
UTE 1000K€	435 038	-	435 038	-	<93 685>	341 354	-	341 354
UTE 1250K€	1 131 100	424 163	706 938	-	<299 050>	832 050	-	832 050
SACMI 1474 K€	1 905 690	952 845	952 845	-	<971 125>	934 565	-	934 565
<b>Total emprunts en devises</b>	<b>3 471 829</b>	<b>1 377 008</b>	<b>2 094 821</b>	<b>-</b>	<b>&lt;1 363 860&gt;</b>	<b>2 107 969</b>	<b>-</b>	<b>2 107 969</b>
<b>Total des emprunts</b>	<b>17 151 330</b>	<b>12 610 943</b>	<b>4 540 387</b>	<b>6 816 000</b>	<b>&lt;3 241 354&gt;</b>	<b>20 725 975</b>	<b>15 727 406</b>	<b>4 998 570</b>



## **X. Engagements hors bilan**

### **X.1 Engagements donnés au titre des opérations de portage**

Convention de portage avec «ATD SICAR» relative à la participation au capital de la société «SOTEMAIL» pour un montant de 2.000.000 DT ; l'engagement de la société à la date du 31 décembre 2015 s'élève à 1.272.753 DT ;

Convention de portage avec «ATD SICAR» relative à la participation au 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 31 décembre 2015 est de l'ordre de 11.482.475 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 m<sup>2</sup>**

<b>Nature du crédit</b>	<b>Montant du crédit (En DT)</b>	<b>Banque</b>	<b>Solde au 31 décembre 2015</b>
<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>
	<b><i>33 337 250</i></b>		<b><i>17 137 742</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>4 250 000</i>	<i>AB</i>	<i>3 941 161</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>AB</i>	<i>-</i>
<i>CMT</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>
	<b><i>8 850 000</i></b>		<b><i>6 316 524</i></b>
<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>
	<b><i>12 740 000</i></b>		<b><i>17 662 827</i></b>
<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>
	<b><i>4 250 000</i></b>		<b><i>3 169 648</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 790 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>3 640 625</i>
	<b><i>3 790 000</i></b>		<b><i>3 640 625</i></b>
<i>CMT</i>	<i>1 700 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>-</i>
	<b><i>1 700 000</i></b>		<i>-</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>4 250 000</i>	<i>ATTIJARI BANK</i>	<i>3 815 462</i>

	<b>4 250 000</b>		<b>3 815 462</b>
CMT 1000 €	2 046 700	TFB	341 354
CMT 2000	2 000 000	BNA	1 214 281
CMT 1250 €	2 437 500	TFB	832 050
	<b>6 484 200</b>		<b>2 387 685</b>
Crédit de gestion	3 300 000	UBCI	5 049 334
	<b>3 300 000</b>		<b>5 049 334</b>
<b>Total général</b>	<b>78 701 450</b>	-	<b>59 179 847</b>

**2- Titre foncier n° 70 046 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa II" d'une superficie de 499 m<sup>2</sup>**

<b>Nature du crédit</b>	<b>Montant du crédit (En DT)</b>	<b>Banque</b>	<b>Solde au 31 décembre 2015</b>
Crédits de gestion	21 750 000	STB	14 399 528
CMT	2 750 000	STB/BDET	-
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	-
CMT	30 250	STB	-
CMT	1 170 000	STB	167 143
CMT	330 000	STB	47 143
CMT STB 1200	1 200 000	STB	428 571
CMT STB 347	347 000	STB	123 929
CMT STB 900	900 000	STB	642 857
CMT STB 220	220 000	STB	157 143
CMT STB 232	232 000	STB	165 714
CMT STB 880	880 000	STB	628 571
CMT STB 356	356 000	STB	254 286
CMT STB 172	172 000	STB	122 857
	<b>33 337 250</b>		<b>17 137 742</b>
Crédit de gestion	3 650 000	AB	3 941 161

<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>
	<b><i>8 250 000</i></b>		<b><i>6 316 524</i></b>
<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>
	<b><i>12 740 000</i></b>		<b><i>17 662 827</i></b>
<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>
	<b><i>4 250 000</i></b>		<b><i>3 169 648</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 790 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>3 640 625</i>
	<b><i>3 790 000</i></b>		<b><i>3 640 625</i></b>
<i>CMT</i>	<i>1 700 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>-</i>
	<b><i>1 700 000</i></b>		<i>-</i>
<i>CMT 1000 €</i>	<i>2 046 700</i>	<i>TFB</i>	<i>341 354</i>
	<b><i>2 046 700</i></b>		<b><i>341 354</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 300 000</i>	<i>UBCI</i>	<i>5 049 334</i>
	<b><i>3 300 000</i></b>		<b><i>5 049 334</i></b>
<b><i>Total général</i></b>	<b><i>69 413 950</i></b>	<i>-</i>	<b><i>53 318 054</i></b>

**3- Titre foncier n° 70 047 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa III" d'une superficie de 505 m<sup>2</sup>**

<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>
	<b><i>33 337 250</i></b>		<b><i>17 137 742</i></b>
<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</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>
	<b><i>8 250 000</i></b>		<b><i>6 316 524</i></b>
<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>
	<b><i>12 740 000</i></b>		<b><i>17 662 827</i></b>

<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	-
	<b>4 250 000</b>		<b>3 169 648</b>
<i>Crédit de gestion</i>	3 790 000	BIAT	3 640 625
	<b>3 790 000</b>		<b>3 640 625</b>
<i>CMT</i>	1 700 000	BTEI	-
<i>CMT</i>	1 000 000	BTEI	-
	<b>2 700 000</b>		-
<i>CMT 1000 €</i>	2 046 700	TFB	341 354
	<b>2 046 700</b>		<b>341 354</b>
<i>Crédit de gestion</i>	3 300 000	UBCI	5 049 334
	<b>3 300 000</b>		<b>5 049 334</b>
<b>Total général</b>	<b>70 413 950</b>	-	<b>53 318 054</b>

**4- Terrain situé à Menzel El Hayet d'une superficie de 77 600 m<sup>2</sup>, objet de deux actes SSP Enregistrés à Zermeddine le 22.06.99 à distraire du titre foncier n° 215 100**

<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>	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>	<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>
	<b><i>27 587 250</i></b>		<b><i>17 137 742</i></b>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>4 300 000</i>	<i>BH KARKER</i>	<i>5 025 618</i>
<i>CMT</i>	<i>8 350 000</i>	<i>BH KARKER</i>	<i>8 350 000</i>
	<b><i>12 650 000</i></b>		<b><i>13 375 618</i></b>
<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 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>
	<b><i>12 140 000</i></b>		<b><i>17 662 827</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 790 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>3 640 625</i>
	<b><i>3 790 000</i></b>		<b><i>3 640 625</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 650 000</i>	<i>AB</i>	<i>3 941 161</i>
	<b><i>3 650 000</i></b>		<b><i>3 941 161</i></b>
<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>
	<b><i>4 484 200</i></b>		<b><i>1 173 404</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 300 000</i>	<i>UBCI</i>	<i>5 049 334</i>
	<b><i>3 300 000</i></b>		<b><i>5 049 334</i></b>
<b><i>Total général</i></b>	<b><i>67 601 450</i></b>	-	<b><i>61 980 711</i></b>

**5- Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie de 40 000 m<sup>2</sup>, objet d'un acte notarié enregistré le 19.01.95 à distraire du titre foncier n° 215 100**

<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>
	<b><i>33 337 250</i></b>		<b><i>17 137 742</i></b>
<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>
	<b><i>6 750 000</i></b>		<b><i>6 316 524</i></b>
<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>
	<b><i>12 740 000</i></b>		<b><i>17 662 827</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 040 000</i>	<i>UIB</i>	<i>3 169 648</i>



CMT	210 000	UIB	-
CMT	1 000 000	UIB	-
	<b>4 250 000</b>		<b>3 169 648</b>
Crédit de gestion	3 790 000	BIAT	3 640 625
	<b>3 790 000</b>		<b>3 640 625</b>
CMT	1 700 000	BTEI	-
CMT	1 000 000	BTEI	-
	<b>2 700 000</b>		-
CMT 1000 €	2 046 700	TFB	341 354
CMT 1250 €	2 437 500	TFB	832 050
	<b>4 484 200</b>		<b>1 173 404</b>
Crédit de gestion	3 300 000	UBCI	5 049 334
	<b>3 300 000</b>		<b>5 049 334</b>
<b>Total général</b>	<b>71 351 450</b>	-	<b>54 150 104</b>

**6- Terrain sis à Menzel El Hayet d'une superficie d 28 890 m<sup>2</sup> , 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° 215 100**

<b>Nature du crédit</b>	<b>Montant du crédit (En DT)</b>	<b>Banque</b>	<b>Solde au 31 décembre 2015</b>
Crédits de gestion	21 750 000	STB	14 399 528
CMT	2 750 000	STB/BDET	-
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	-
CMT	30 250	STB	-
CMT	1 170 000	STB	167 143
CMT	330 000	STB	47 143
CMT STB 1200	1 200 000	STB	428 571
CMT STB 347	347 000	STB	123 929
CMT STB 900	900 000	STB	642 857
CMT STB 220	220 000	STB	157 143
CMT STB 232	232 000	STB	165 714

<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>
	<b><i>33 337 250</i></b>		<b><i>17 137 742</i></b>
<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>
	<b><i>6 750 000</i></b>		<b><i>6 316 524</i></b>
<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>
	<b><i>12 740 000</i></b>		<b><i>17 662 827</i></b>
<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>
	<b><i>4 250 000</i></b>		<b><i>3 169 648</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 790 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>3 640 625</i>
	<b><i>3 790 000</i></b>		<b><i>3 640 625</i></b>
<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>
	<b><i>2 700 000</i></b>		<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>
	<b><i>3 100 000</i></b>		<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>
	<b><i>4 484 200</i></b>		<b><i>1 173 404</i></b>

<i>Crédit de gestion</i>	3 300 000	<i>UBCI</i>	5 049 334
	<b>3 300 000</b>		<b>5 049 334</b>
<b>Total général</b>	<b>74 451 450</b>	-	<b>54 150 104</b>

**7- Terrain sis à Menzel El Hayet Zeramdine, nommé Souk Essaydi, sous le n° 50 557 Monastir, superficie 9 684 m<sup>2</sup>**

<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>	21 750 000	<i>STB</i>	14 399 528
<i>CMT</i>	30 250	<i>STB</i>	-
<i>CMT</i>	1 170 000	<i>STB</i>	167 143
<i>CMT</i>	330 000	<i>STB</i>	47 143
<i>CMT STB 1200</i>	1 200 000	<i>STB</i>	428 571
<i>CMT STB 347</i>	347 000	<i>STB</i>	123 929
<i>CMT STB 900</i>	900 000	<i>STB</i>	642 857
<i>CMT STB 220</i>	220 000	<i>STB</i>	157 143
<i>CMT STB 232</i>	232 000	<i>STB</i>	165 714
<i>CMT STB 880</i>	880 000	<i>STB</i>	628 571
<i>CMT STB 356</i>	356 000	<i>STB</i>	254 286
<i>CMT STB 172</i>	172 000	<i>STB</i>	122 857
	<b>27 587 250</b>		<b>17 137 742</b>
<i>Crédit de gestion</i>	6 600 000	<i>BNA</i>	14 538 540
<i>CMT 1540</i>	1 540 000	<i>BNA</i>	660 000
<i>CMT 2000</i>	2 000 000	<i>BNA</i>	1 214 281
<i>CMT 1000</i>	1 000 000	<i>BNA</i>	607 146
<i>CMT 1000</i>	1 000 000	<i>BNA</i>	642 860
	<b>12 140 000</b>		<b>17 662 827</b>
<i>CMT 1000 €</i>	2 046 700	<i>TFB</i>	341 354
<i>CMT 1250 €</i>	2 437 500	<i>TFB</i>	832 050
	<b>4 484 200</b>		<b>1 173 404</b>

Crédit de gestion	3 300 000	UBCI	5 049 334
	<b>3 300 000</b>		<b>5 049 334</b>
<b>Total général</b>	<b>47 511 450</b>	-	<b>41 023 307</b>

**8- Terrain sis à Menzel El HayetZeramdine, nommé Souk Essaydi, sous le n° 50 557 Monastir, superficie 9 684 m<sup>2</sup>**

<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>	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
	<b>27 587 250</b>		<b>17 137 742</b>
<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
	<b>6 750 000</b>		<b>6 316 524</b>
<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

	<b>12 740 000</b>		<b>17 662 827</b>
<i>Crédit de gestion</i>	3 040 000	<i>UIB</i>	3 169 648
<i>CMT</i>	210 000	<i>UIB</i>	-
<i>CMT</i>	1 000 000	<i>UIB</i>	-
	<b>4 250 000</b>		<b>3 169 648</b>
<i>Crédit de gestion</i>	3 790 000	<i>BIAT</i>	3 640 625
	<b>3 790 000</b>		<b>3 640 625</b>
<i>CMT</i>	1 700 000	<i>BTEI</i>	-
<i>CMT</i>	1 000 000	<i>BTEI</i>	-
	<b>2 700 000</b>		-
<i>CMT</i>	2 000 000	<i>BTKD</i>	-
<i>CMT</i>	1 100 000	<i>BTKD</i>	-
	<b>3 100 000</b>		-
<i>CMT 1000 €</i>	2 046 700	<i>TFB</i>	341 354
<i>CMT 1250 €</i>	2 437 500	<i>TFB</i>	832 050
	<b>4 484 200</b>		<b>1 173 404</b>
<i>Crédit de gestion</i>	3 300 000	<i>UBCI</i>	5 049 334
	<b>3 300 000</b>		<b>5 049 334</b>
<b>Total général</b>	<b><u>68 701 450</u></b>	-	<b><u>54 150 104</u></b>

# Rapport Général

*Tunis le 15 juillet 2016*

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

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport général sur l'audit des états financiers de la Société Moderne de Céramique «SOMOCER» relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015 ainsi que sur les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

## **I. Rapport sur les états financiers**

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société Moderne de Céramique, joints au présent rapport et comprenant le bilan au 31 décembre 2015, ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 58.571.181 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice qui s'élève à 1.702.079 DT.

### **Responsabilité du conseil d'administration pour l'établissement et la préparation des états financiers**

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

### **Responsabilité de l'auditeur**

Les états financiers ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la

circonstance. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

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

### **Justification de l'opinion avec réserves**

- L'examen des créances clients au 31 décembre 2015 a révélé l'existence d'une créance douteuse sur le client Libyen Al Aquaria et dont le solde brut s'élève à 4.213 mille DT au 31 décembre 2015, provisionné à hauteur de 600 mille DT, soit une créance nette de 3.613 mille dinars.

Il convient de rappeler qu'une partie de la valeur brute de ladite créance, d'un montant de 2.314 mille DT, se rattachait au client Libyen Al Mawada, société apparentée à la société Al Aquaria, a fait l'objet, en date du 28 février 2014, d'une reconnaissance de dette de la part de cette dernière au profit de la société SOMOCER.

Le solde net de la créance sur Al Aquaria demeure non provisionné du fait que le management de la société l'estime recouvrable. Il est à noter qu'un règlement de 98 mille DT a été recouvré au cours de l'année 2015.

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 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 de la société en gaz naturel ce qui devrait avoir un impact positif sur les activités de la société. 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.

Il est à signaler que SOMOCER s'est portée caution solidaire au profit de SOMOSAN en couverture des crédits bancaires contractés par cette dernière pour un montant, en principal, s'élevant à 14.500kDT.

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.

## **Opinion avec réserves**

A notre avis, sous réserve de l'incidence éventuelle sur les états financiers des situations évoquées dans le paragraphe «Justification de l'opinion avec réserves», les états financiers donnent une image fidèle de la situation financière de SOMOCER au 31 décembre 2015, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

## **Paragraphe d'observation**

Nous attirons votre attention à la note II 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 opinion ne comporte pas une réserve supplémentaire concernant cette question.

## **II. Rapport sur les vérifications et informations spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

A l'exception des éléments évoqués ci-haut, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers annuels des informations données dans le rapport de gestion et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les états financiers annuels de SOMOCER.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par SOMOCER eu égard à la réglementation en vigueur.

**Conseil Audit Formation, CAF**

**Abderrahmen Fendri**

**Cabinet Radhouen Zarrouk Consulting**

**Radhouen Zarrouk**



# Rapport Spécial

*Tunis, le 15 juillet 2016*

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

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous vous soumettons notre rapport sur les conventions conclues et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

## **A- Conventions et opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015 (autres que les rémunérations des dirigeants)**

Nous vous informons que votre conseil d'administration nous a avisés de l'existence des conventions suivantes conclues au cours de l'exercice 2015 et visées aux articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales :

### **1. Ventes à des sociétés du Groupe**

Le chiffre d'affaires hors taxes réalisé au cours de l'année 2015 avec les sociétés du groupe SOMOCER totalise un montant de 20.540.189 DT et se détaille comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>31/12/2015</b>
Société A.B.C.	3 992 397
Société AB CORPORATION	6 316
Société SOTEMAIL	16 540 550
Société SANIMED	926
<b>Total du chiffre d'affaires hors taxes</b>	<b>20 540 189</b>

### **2. Achats auprès des sociétés du Groupe**

Les achats hors taxes réalisés au cours de l'année 2015 auprès des sociétés du groupe SOMOCER totalisent un montant de 5.173.142 DT et se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>31/12/2015</b>
Société A.B.C.	168
Société SOTEMAIL	5 172 974
<b>Total des achats hors taxes</b>	<b>5 173 142</b>

### 3. Contrats de locations

La société SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer de la salle sise à «Route X» au profit de la société ABC pour un montant total annuel de 22.082 DT hors taxes. Le contrat de location est conclu à partir du mois de juillet 2015.

### 4. Emprunts

La société SOMOCER a obtenu au cours de l'exercice 2015 de nouveaux emprunts et a conclu des contrats de leasing pour un montant total de 6.923.000 DT se détaillant comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>Long terme</b>	<b>Court terme</b>	<b>Montant brut</b>	<b>Taux d'intérêt</b>
EMPRUNT STB (276 000 DT)	212 038	63 692	276 000	7,89%
EMPRUNT STB (180 000 DT)	138 462	41 538	180 000	7,80%
EMPRUNT STB (107 000 DT)	89 167	17 833	107 000	7,78%
EMPRUNT STB (127 000 DT)	105 833	21 167	127 000	7,75%
EMPRUNT STB (504 000 DT)	420 000	84 000	504 000	7,75%
EMPRUNT BH (500 000 DT)	500 000	-	500 000	4,17%
EMPRUNT BH (2 700 000 DT)	2 700 000	-	2 700 000	4,17%
EMPRUNT BH (400 000 DT)	400 000	-	400 000	4,17%
EMPRUNT BH (560 000 DT)	560 000	-	560 000	4,17%
EMPRUNT BH (365 000 DT)	365 000	-	365 000	4,17%
EMPRUNT BH (275 000 DT)	275 000	-	275 000	4,17%
EMPRUNT BH (822 000 DT)	822 000	-	822 000	4,17%
Leasing	77 557	23 814	107 000	
<b>Total</b>	<b>6 665 327</b>	<b>252 044</b>	<b>6 923 000</b>	

Il convient de noter que ces emprunts sont assortis des garanties suivantes :

- Un nantissement de premier rang sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce de la société ;
- Une hypothèque immobilière de premier rang sur les parcelles de terrains sises aux Berges du Lac – Tunis ;
- Une hypothèque immobilière de rang utile dans les parts indivises revenant à la société SOMOCER dans les titres fonciers des terrains sis à Menzel El Hayet ainsi que sur la construction ; et
- Un nantissement de premier rang sur l'ensemble des équipements et matériels.

### 5. Concours bancaires

Les concours bancaires dont bénéficie la société s'élèvent au 31 décembre 2015 à 15.742.248 DT et se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>31/12/2015</b>
UBCI	857 693
BIAT	814 056
ATTIJARI BANK	375 757
BNA	7 703 277
STB	4 689 355
ATB	48 432
BH	568 462
NAIB	148
AMEN BANK	360 398
UIB	324 670
<b>Total des concours bancaires</b>	<b>15 742 248</b>

### **B- Opérations réalisées et relatives à des conventions antérieures**

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015. Ces conventions sont détaillées comme suit :

1. La société SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer de la boutique sise à la Pyramide du Lac, la salle sise à « Menzel El Hayet » et du dépôt sis à Radès au profit de la société ABC pour un montant total annuel hors taxes de 79.473 DT ;
2. SOMOCER a renouvelé durant l'exercice 2015 les engagements de financement à court terme dont le détail est comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>Solde au 31/12/2015</b>
Préfinancement à l'exportation	4 700 000
Préfinancement de stocks	5 750 000
<b>Total</b>	<b>10 450 000</b>

3. Le solde des emprunts bancaires ainsi que les dettes de leasing contractés antérieurement à l'exercice 2015, et restant à régler au 31 décembre 2015 s'élève à un montant total de 14.876.932 DT se détaillant comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Long terme</b>	<b>Court terme</b>	<b>Total</b>	<b>Taux d'intérêt</b>
EMPRUNT STB (1 170 000 DT)	-	167 143	167 143	7,19%
EMPRUNT STB (1 200 000 DT)	171 429	257 143	428 572	7,30%
EMPRUNT U.T.B (1 000 000 €)	-	341 354	341 354	4,82%
EMPRUNT BNA (1 540 000 DT)	440 000	220 000	660 000	5,50%
EMPRUNT SACMI (1 474 K€)	-	934 565	934 565	6,50%
EMPRUNT UTB (1 250 000 €)	-	832 050	832 050	4,06%
EMPRUNT STB (330 000 DT)	-	47 143	47 143	6,26%
EMPRUNT STB (347 000 DT)	49 571	74 357	123 928	7,25%
EMPRUNT AMEN BANK (2 500 kDT)	2 115 063	260 299	2 375 362	5,73%
CMT BNA 4 MD (première tranche)	928 565	285 716	1 214 281	6,61%
CMT BNA 4 MD (deuxième tranche)	464 290	142 856	607 146	6,70%

CMT BNA 4 MD (troisième tranche)	500 004	142 856	642 860	7,20%
EMPRUNT STB (900 000 DT)	450 000	192 857	642 857	7,70%
EMPRUNT STB (220 000 DT)	110 000	47 143	157 143	7,69%
EMPRUNT STB (232 000 DT)	116 000	49 714	165 714	7,74%
EMPRUNT STB (880 000 DT)	440 000	188 571	628 571	7,73%
EMPRUNT STB (356 000 DT)	178 000	76 286	254 286	7,72%
EMPRUNT STB (172 000 DT)	86 000	36 857	122 857	7,72%
EMPRUNT STB (294 000 DT)	210 000	63 000	273 000	7,78%
EMPRUNT STB (872 000 DT)	622 857	186 857	809 714	7,92%
EMPRUNT STB (95 000 DT)	67 857	13 571	81 428	7,93%
EMPRUNT STB (700 000 DT)	420 000	210 000	630 000	7,94%
EMPRUNT BH (1 370 000 DT)	1 370 000	-	1 370 000	4,17%
EMPRUNT BH (400 000 DT)	400 000	-	400 000	4,17%
EMPRUNTS LEASING	474 802	492 156	966 958	
<b>Total</b>	<b>9 614 438</b>	<b>5 262 494</b>	<b>14 876 932</b>	

Il convient de noter que ces emprunts sont assortis des garanties suivantes :

- Un nantissement de premier rang sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce de la société ;
- Une hypothèque immobilière de premier rang sur les parcelles de terrains sises aux Berges du Lac – Tunis ;
- Une hypothèque immobilière de rang utile dans les parts indivises revenant à la société SOMOCER dans les titres fonciers des terrains sis à Menzel El Hayet ainsi que sur la construction ; et
- Un nantissement de premier rang sur l'ensemble des équipements et matériels.

4. SOMOCER a fait appel à l'émission de billets de trésorerie et des crédits de financements en devise et en monnaie locale pour des fins de financement à court terme. Le détail de ce financement courant l'exercice 2015 est consigné ci-dessous :

<b>Etablissement financier</b>	<b>Solde au 31/12/2015</b>	<b>Echéance</b>
Billets de trésorerie ATD SICAR	1 000 000	13/11/2015
Billets de trésorerie ATD SICAR	250 000	19/11/2015
Billets de trésorerie ATD SICAR	2 000 000	14/11/2015
Financements en devise	2 196 768	2015
Financements en devise	5 254 442	2016
Découverts mobilisables UIB	370 000	25/01/2016
Découverts mobilisables UIB	138 000	15/02/2016
Découverts mobilisables BFT	580 085	2015/2016
Billets de trésorerie SANADETT	1000 000	23/02/2016
Billets de trésorerie FCP SALAMETT CAP	2 000 000	23/02/2016
Billets de trésorerie MAXULA SICAV	2 000 000	08/03/2016
<b>Total</b>	<b>16 789 295</b>	

#### 5. Convention d'assistance avec la société SOMOCER Négoce

Le conseil d'administration a autorisé, en date du 22 avril 2014, la convention d'assistance entre la société SOMOCER et la société SOMOCER Négoce qui porte sur la gestion et l'administration des ventes à l'export à partir du 01 janvier 2014. Le contrat conclu entre les deux parties est rémunéré au taux de 5% du montant des ventes réalisées à l'export et ce, pour une période de 5 ans.

Courant l'année 2015, la SOMOCER a constaté des commissions sur ventes relatives à cette assistance pour un montant de 125.712 DT.

## **6. Cautions solidaires au profit de la société SOMOSAN**

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 de 3.000 kDT et crédit de gestion de 775 kDT ;
- BNA : Crédit moyen terme de 4.000 kDT et crédit de gestion de 1.550 kDT ;
- BH : Crédit moyen terme de 2.000 kDT et crédit de gestion : 775 kDT ;
- TF Bank : Crédit moyen terme de 1.000 k€.

## **7. Placements à court terme**

- Courant 2014, SOMOCER a souscrit à trois billets de trésorerie émis par la société AB Corporation pour un montant total de 1.960 kDT qui se détaillent comme suit :
  - Le premier dont le montant s'élève à 160 kDT est émis pour une période de 7 mois, commençant le 20 mai 2014 avec une date d'échéance au 31 décembre 2014 au taux d'intérêt de 6% par an ;
  - Le deuxième dont le montant s'élève à 700 kDT est émis pour une période de 6 mois, commençant le 25 mai 2014 avec une date d'échéance au le 31 décembre 2014 au taux d'intérêt de 6% par an ;
  - Le troisième dont le montant s'élève à 1.100 kDT est émis pour une période de 6 mois, commençant le 25 décembre 2014 avec une date d'échéance au le 24 juin 2015 au taux d'intérêt de 6% par an.
- La société SOMOCER Négoce a émis un billet de trésorerie pour un montant s'élevant à 100 kDT pour une période de 6 mois commençant le 26 décembre 2014 avec une date d'échéance au 25 juin 2015 au taux d'intérêt de 6% par an.

Les billets de trésorerie mentionnés ci-dessus n'ont pas été remboursé jusqu'à la date du 31 décembre 2015.

## **C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants**

Les obligations et engagements de la société envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II§5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

Les rémunérations des dirigeants sont fixées par décision du conseil d'administration. Les éléments de rémunérations des dirigeants sont définis comme suit :

- Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis à l'approbation de l'assemblée générale. L'assemblée générale ordinaire du 23 juin 2015 a décidé l'allocation d'un montant net annuel de jetons de présence égal à 150.000 DT ;
- Les membres du comité permanent d'audit sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis à l'approbation de l'assemblée générale. En 2015, aucune rémunération n'a été allouée aux membres du comité permanent d'audit ;

- La rémunération nette de l'ancien Directeur Général au titre de l'exercice 2015 est de 122.279 DT. D'autre part, le Directeur Général a reçu d'autres rémunérations nettes de la société SOMOCER Négoce pour 21.007 DT. Le solde de tout compte restant à payer au 31 décembre s'élève à 155.430 DT.
- La rémunération nette du nouveau Directeur Général, désigné par le conseil d'administration en date du 27 octobre 2015 pour une période d'une année, au titre de l'exercice 2015 est de 20.173 DT. Par ailleurs, le nouveau Directeur Général a droit à une rémunération nette de 7.000 DT de la part de la société SOMOCER Négoce au titre de l'exercice 2015.
- La rémunération nette du Directeur Général Adjoint au titre de l'exercice 2015 est de 71.364 DT. D'autre part, le Directeur Général Adjoint perçoit d'autres rémunérations de la société SOMOCER Négoce pour un montant net de 21.111 DT.
- Le Directeur Général et le Directeur Général Adjoint bénéficient des avantages en nature liés à leurs fonctions (voitures et charges connexes).

Par ailleurs et en dehors des conventions et opérations précitées, nos diligences n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations qui rentrent dans le cadre des articles 200 et suivants 475 du code des sociétés commerciales.

**Conseil Audit Formation, CAF**

**Abderrahmen Fendri**

**Cabinet Radhouen Zarrouk Consulting**

**Radhouen Zarrouk**