

<b>AVIS DES SOCIETES*</b>
---------------------------

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES**SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE –SOMOCER-**

Siège social : Menzel El Hayet –5033 Monastir--

La Société Moderne de Céramique-SOMOCER- publie ci-dessous, **ses états financiers provisoires** arrêtés au 31 décembre 2004, accompagnés de l'avis des Commissaires aux Comptes Mrs. Ahmed Belaifa et Radhouen Zarrouk sur les résultats provisoires. **Ces états annulent et remplacent ceux publiés au B.O du CMF n° 2287 du 17 février 2005.**

**BILAN PROVISOIRE AU 31 DECEMBRE 2004**

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

<u>Actifs</u>	Notes	31 Déc 2004	31 Déc 2003
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b>Actifs Immobilisés</b>			
• Immobilisations incorporelles	IV.1	403.876	373.981
• Moins : amortissements	IV.1	<60.318>	<34.735>
• Immobilisations corporelles	IV.2	49.744.839	48.775.217
• Moins : amortissements	IV.2	<23.709.483>	<20.004.091>
• Immobilisations financières*	IV.3	5.767.688	4.567.688
• Moins : provisions		<885.000 >	<675.000>
<b>Total des actifs immobilisé</b>		<b>31.261.602</b>	<b>33.003.060</b>
<b>CREANCES COMMERCIALES GROUPE A PLUS D'UN AN</b>	<b>IV.4</b>	<b>1.290.071</b>	<b>3.793.876</b>
<b>AUTRES ACTIFS NON COURANTS*</b>	<b>IV.5</b>	<b>1.233.279</b>	<b>1.398.020</b>
<b><u>Total des actifs non courants</u></b>		<b><u>33.784.952</u></b>	<b><u>38.194.956</u></b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
• Stocks	IV.6	13.918.835	14.607.456
• Clients et comptes rattachés Moins : provisions	IV.7	26.627.391 <1.511.055>	22.438.970 <995.265>
• Autres actifs courants * Moins : provisions *	IV.8	4.369.668 <188.500>	4.980.878 <331.846>
• Liquidités et équivalents de liquidités *	IV.9	153.530	430.975
<b><u>Total des actifs courants</u></b>		<b><u>43.369.869</u></b>	<b><u>41.128.905</u></b>
<b>Total des actifs</b>		<b><u>77.154.821</u></b>	<b><u>79.323.861</u></b>
• Retraitements pour des fins de comparaison*			

\* Le CMF a invité la société à justifier les retraitements opérés au niveau de la rubrique « Encaissements provenant des EENE et Affacturage » relative à l'exercice 2003.

SOMOCER –(Suite)

**BILAN PROVISoire AU 31 DECEMBRE 2004**  
(Exprimé en Dinars tunisiens)

<u>Capitaux Propres et Passifs</u>	Notes	31 Déc 2004	31 Déc 2003
<b>Capitaux propres</b>			
• Capital social		16.000.000	16.000.000
• Réserves		8.507.052	8.371.466
• Autres capitaux propres		1.494.102	1.728.266
• Résultats reportés		1.344.956	457.705
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>	<b>IV.10</b>	<b>27.346.110</b>	<b>26.557.437</b>
• <b>Résultat de la période</b>	<b>IV.10</b>	<b>5.014.307</b>	<b>2.711.726</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b><u>32.360.417</u></b>	<b><u>29.269.163</u></b>
<b>Passifs</b>			
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>			
• Emprunts	IV.11	7.417.759	10.149.575
• Autres passifs non courants	IV.12	100.000	200.000
<b>Total des passifs non courants</b>		<b><u>7.517.759</u></b>	<b><u>10.349.575</u></b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>			
• Fournisseurs et comptes rattachés	IV.13	12.590.504	10.798.698
• Autres passifs courants *	IV.14	3.829.576	3.998.826
• Autres passifs financiers *	IV.15	18.286.237	19.018.171
• Concours bancaires	IV.16	2.570.328	5.889.428
<b>Total des passifs courants</b>		<b><u>37.276.645</u></b>	<b><u>39.705.123</u></b>
<b>Total des passifs</b>		<b><u>44.794.404</u></b>	<b><u>50.054.698</u></b>
<b><u>Total des capitaux propres et des passifs</u></b>		<b><u>77.154.821</u></b>	<b><u>79.323.861</u></b>

- Retraitements pour des fins de comparaison
- 

**Etat de Résultat du 01 Janvier au 31 Décembre 2004**  
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Notes	31 Déc 2004	31 Déc 2003
<b>Produits d'exploitation</b>			
• Revenus	V.1	50.148.891	44.285.990
• Autres produits d'exploitation	V.1	386.397	422.748
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b><u>50.535.288</u></b>	<b><u>44.708.738</u></b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
• Variation stocks des produits finis et des encours	V.2	1.296.205	<2.340.735>
• Achats d'approvisionnements consommés	V.3	26.225.284	26.215.245
• Charges de personnel	V.4	4.662.988	3.943.804
• Dotations aux amort. et aux provisions	V.5	5.050.104	5.874.720
• Autres charges d'exploitation *	V.6	6.969.515	6.690.157
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b><u>44.204.096</u></b>	<b><u>40.383.191</u></b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b><u>6.331.192</u></b>	<b><u>4.325.547</u></b>

SOMOCER –(Suite)

• Charges financières nettes *	V.7	<3.273.814>	<3.434.991>
• Produits des placements *	V.8	488.737	332.190
• Autres gains ordinaires	V.9	1.486.008	2.062.853
• Autres pertes ordinaires *	V.10	<115.816>	<671.874>
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b><u>4.916.307</u></b>	<b><u>2.613.726</u></b>
• Impôt sur les bénéfices	V.11	98.000	98.000
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b><u>5.014.307</u></b>	<b><u>2.711.726</u></b>

\* Retraitements pour des fins de comparaison

**Etat de Flux de Trésorerie du 01 Janvier au 31 Décembre 2004**  
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Notes	31 Déc 2004	31 Déc 2003
Flux de trésorerie liés a l'exploitation			
• Résultat net		5.014.307	2.711.726
• Ajustements amortissements et provisions		5.124.177	5.874.720
• Variation des stocks		688.621	<4.044.988>
• Variation des créances-clients	VI.1	<6.377.169>	<7.797.778>
• Variation des créances -Groupe *	VI.2	2.583.805	4.196.351
• Variation des autres actifs *	VI.3	<167.755>	1.174.818
• Variation des fournisseurs et autres dettes *	VI.4	1.818.874	<3.071.495>
• Quote-part subvention inscrite aux résultats		<328.896>	<322.543>
• Reprise/provision		<145.306>	<200.000>
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b><u>8.210.658</u></b>	<b><u>&lt;1.479.189&gt;</u></b>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
• Décaissements provenant de l'acquisition d'immob corporelles et incorporelles	VI.5	<1.991.136>	<5.493.096>
• Encaissements sur subventions d'investissements		1.085.816	-
• Décaissements provenant de l'acquisition d'immob financières		14.590	<1.006.000>
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b><u>&lt;890.730&gt;</u></b>	<b><u>&lt;6.499.096&gt;</u></b>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
• Décaissements dividendes et autres distributions	VI.6	<1.723.271>	<1.585.950>
• Encaissements subvention d'investissement		-	-
• Encaissements provenant des EENE et Affacturage		908.748	3.670.173
• Encaissements provenant des emprunts	VI.7	1.938.447	7.842.439
• Remboursement d'emprunts bancaires	VI.8	<5.402.197>	<1.353.630>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b><u>&lt;4.278.273&gt;</u></b>	<b><u>8.573.032</u></b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>3.041.655</b>	<b>594.747</b>
TRESORERIE DEBUT DE L'EXERCICE *	VI.9	<5.458.453>	<6.053.200>
TRESORERIE FIN DE L'EXERCICE *	VI.10	<2.416.798>	<5.458.453>

\* Retraitements pour des fins de comparaison

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS****I. Présentation de la SOMOCER :**

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 2004 à 16.000.000 DT divisé en 3.200.000 actions de valeur nominale de 5 DT chacune.

L'objet de la société est la fabrication de carreaux de faïence, grès et baignoires.

Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. L'ensemble de ses unités de production est implanté à Menzel 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. Principes, Règles et Méthodes Comptables****II.1 Unité monétaire :**

Les états financiers sont établis en dinars tunisiens.

SOMOCER –(Suite)**II.2 Immobilisations et Amortissements:**

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent aux actifs non courants pour leurs coûts d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire à l'exception du matériel informatique, lequel est amorti selon le mode dégressif.

Par ailleurs, les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 200 dinars, sont amortis intégralement.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Immobilisations incorporelles	33.33%
- Constructions	5%
- Installations Techniques matériel et outillage	10%
- Matériel de transport	20%
- Mobilier et matériel de bureau	10%
- Agencement, aménagement et installation	10%

Il est à signaler que la SOMOCER possède un parc de matériel roulant important dont la majorité ne figure pas parmi les immobilisations corporelles de la société du fait qu'il a été financé par leasing.

En effet, la société SOMOCER a adopté la comptabilisation des loyers de leasing en charge et ce, en harmonie avec la législation fiscale en vigueur.

**II.3 Emprunts:**

Les emprunts figurent aux passifs du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

**II.4 Valorisation des stocks:**

Les valeurs d'exploitation sont évaluées 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 taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liés 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, qui comprend le coût matière et la quote-part des frais directs et indirects rattachés à la production ; et
- Les produits semi- finis, sont valorisés au coût engagé jusqu'au stade de fabrication.

**II.5 Comptabilisation des revenus:**

Les revenus sont comptabilisés au prix de vente net de remises et réductions commerciales consenties par la société et les taxes collectées pour le compte de l'Etat.

**II.6 Impôts sur les sociétés:**

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun.

**III. Notes sur le changement de méthodes de présentation.**

Afin d'assurer une meilleure présentation des états financiers de la SOMOCER et ce, en conformité avec les normes comptables en vigueur, certains changements de modes de présentation ont été opérés. Compte tenu de ces changements de présentation, les données comparatives ont fait l'objet d'un retraitement pour les besoins de comparabilité.

**1- Immobilisations financières**

Les dépôts et cautionnements ont été présentés parmi les autres actifs non courants.

Les soldes, au 31 décembre 2003, avant et après retraitements se présentent comme suit :

	<b>Après</b>	<b>Avant</b>
Participations	4 590 188	4.590.188
Restant dû sur participation	<22.500>	<22.500>
Dépôts et cautionnement		14 590
<b>Total</b>	<b>4 567 688</b>	<b>4 582 278</b>

**2- Autres actifs non courants**

- Le reclassement des fonds de garanties détenus par les sociétés de factoring au niveau des autres actifs non courants, et ce pour 180 mDT . ces éléments figuraient aux niveau des liquidités et équivalents de liquidités lors des précédents arrêtés ; et
- La présentation des dépôts et cautionnement en tant qu'autres actifs non courants au lieu des immobilisations financières.

Les soldes, au 31 décembre 2003, avant et après retraitements se présentent comme suit :

	<b>Après</b>	<b>Avant</b>
Charges à répartir	963 072	963 072
Ecart de conversion	240 358	240 358
Dépôts et cautionnements	14 590	-
Fond de garantie factoring	180 000	-
	<b>1 578 020</b>	<b>1 203 430</b>

SOMOCER –(Suite)3- Autres actifs courants

- Le reclassement des créances transférées aux organismes de factoring et qui sont encore en instance de règlement au niveau des autres actifs courants. Ces créances figuraient lors des précédents arrêtés au niveau des liquidités et équivalents de liquidités ;
- Le reclassement de titres de placements n'ayant pas un caractère de liquidité en tant qu'autres actifs courants ; et
- La défalcation de certains comptes débiteurs et créditeurs dont les comptes d'impôts et taxes, présentés d'une manière compensée lors de précédents arrêtés.

Les soldes, au 31 décembre 2003, avant et après retraitements se présentent comme suit :

	<b>Après</b>	<b>Avant</b>
Personnel, prêts et avances	267 368	267 368
Etat, impôts et taxes	696.795	694 532
Débiteurs divers	820 272	801 676
Créances factoring	584 230	-
Titres de placement	11 074	-
Comptes de régularisation	2 601 139	2 601 139
	<b>4 980 878</b>	<b>4 357 389</b>
Moins Provisions	331 846	321 846
	<b>4 649 032</b>	<b>4 035 543</b>

4- Liquidités et équivalents de liquidités

- La présentation des comptes bancaires débiteurs et créditeurs séparément;
- Le reclassement des créances factoring en instance de règlement au niveau des autres actifs courants ;
- Le reclassement des fonds de garanties détenus par les sociétés de factoring au niveau des autres actifs non courants, et ce pour 360 mDT ; et
- Le reclassement des titres de placement au niveau des autres actifs courants.

Les soldes, au 31 décembre 2003, avant et après retraitements se présentent comme suit :

	<b>Après</b>	<b>Avant</b>
Banques (comptes débiteurs)	320 491	-
Créances factoring	-	764 230
Titres de placement	-	1 074 (*)
Caisse	110 484	110 484
	<b>430 975</b>	<b>875 788</b>

(\*) net des provisions

5- Autres passifs courants

La défalcation de certains comptes débiteurs et créditeurs dont les comptes d'impôt et taxes, présentés d'une manière compensée lors de précédents arrêtés.

Les soldes, au 31 décembre 2003, avant et après retraitements se présentent comme suit :

	<b>Après</b>	<b>Avant</b>
Personnel	164 907	157 583
Etat, impôts et taxes	247 048	244 785
Créditeurs divers	248 682	230 085
Actionnaires comptes courants	2 290 430	2 290 430
Comptes de régularisation	1 050 021	1 050 021
	<b>4.001.088</b>	<b>3 972 904</b>

6- Autres passifs financiers

Les dettes financières à court terme (billets de trésorerie, pré-financement de stocks, etc.....) ont fait l'objet d'une présentation séparée en tant qu'autres passifs financiers et ce, compte tenu de la pertinence de l'information. Ils figuraient lors des précédents arrêtés au niveau des concours bancaire et autres passifs financiers.

7- Concours bancaires

Les soldes, au 31 décembre 2003, avant et après retraitements se présentent comme suit :

	<b>Après</b>	<b>Avant</b>
Banques (comptes débiteurs)	-	<320 491>
Autres passifs financiers	-	19 018 171
Banques (comptes créditeurs)	5 889 428	5 889 428
	<b>5 889 428</b>	<b>24 587 108</b>

8- Autres charges d'exploitation

Les jetons de présence ont fait l'objet d'une présentation au niveau des autres charges d'exploitation au lieu des autres pertes ordinaires (36 000 DT en décembre 2004 contre 72 475 DT en décembre 2003).

SOMOCER –(Suite)9- Charges financières nettes et produits financiers

Les soldes des charges financières nettes, au 31 décembre 2003 avant et après retraitements se présentent comme suit :

	<b>Après</b>	<b>Avant</b>
Intérêts bancaires	3.245.217	3 245 217
Pertes de change	548.520	548 520
Gains de change	<360.916>	-
Autres	2.170	12 009
	<b>3 434 991</b>	<b>3 805 746</b>

En conséquence les produits financiers ont été retraités par diminution des gains de change.

10- Variation des créances clients

Les variations des créances clients, au 31 décembre 2003 avant et après retraitements se présentent comme suit :

	<b>Après</b>	<b>Avant</b>
Variation rubrique clients	<2.523.253>	<2.523.253>
Variation effets et affacturage	<3.670.173>	-
Variation créance groupe	<1.604.352>	-
	<b>&lt;7.797.778&gt;</b>	<b>&lt;2.523.253&gt;</b>

**IV. Notes sur le Bilan****IV.1 Immobilisations incorporelles (en DT) :**

Les immobilisations incorporelles totalisent au 31 décembre 2004 un montant de 343.558 DT contre 339.246 DT au 31 décembre 2003 enregistrant ainsi une augmentation de 6.147 DT. Ces comptes se détaillent comme suit :

	<b><u>31 Déc 2004</u></b>	<b><u>31 Déc 2003</u></b>
Logiciels	105.876	75.981
Fonds commercial	298.000	298.000
<b>Total</b>	<b>403.876</b>	<b>373.981</b>
Moins : amortissements	<60.318>	<34.735>
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>343.558</b>	<b>339.246</b>

**IV.2 Immobilisations corporelles (en DT)**

Le solde brut des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2004 à 49.744.839 DT contre 48.775.217 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit:

	<b><u>31 Déc 2004</u></b>	<b><u>31 Déc 2003</u></b>
Terrains	970.934	970.934
Construction	13.220.545	13.095.751
Installations techniques matériel et outillage	29.886.515	29.288.236
Matériel de transport	837.098	782.567
Installations générales agencements aménagements	4.332.223	4.188.485
Mobiliers Matériels de bureau	495.102	449.244
A.A.I. en cours	2.422	-
<b>Total</b>	<b>49.744.839</b>	<b>48.775.217</b>
Moins : amortissements	<23.709.483>	<20.004.091>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>26.035.355</b>	<b>28.771.126</b>

**IV.3 Immobilisations financières (en DT) :**

Le solde brut des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2004 à 5.767.688 DT contre 4.567.688 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

	<b><u>31 Déc 2004</u></b>	<b><u>31 Déc 2003</u></b>
Participations	5.790.188	4.590.188
Restant dû sur participation	<22.500>	<22.500>
<b>Total</b>	<b>5.767.688</b>	<b>4.567.688</b>
Moins : provisions	<885.000>	<675.000>
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>4.882.688</b>	<b>3.892.688</b>

SOMOCER –(Suite)

Les titres de participations se détaillent au 31 décembre 2004 comme suit :

	<b>Valeur brute</b>	<b>Provision</b>
Société Road Transport Company	200.000	60.000
B.T.S	10.000	-
AGROMED	200.000	-
SEDATS	30.000	-
MANAGEMENT PLUS	75.000	75.000
SANIMED	100.000	-
SOTIEX ALGER	3.038	-
AGRIMED	372.150	-
A.B.C	1.800.000	750.000
SOTEMAIL	3.000.000	-
	<hr/>	<hr/>
<b>Total</b>	<b>5.790.188</b>	<b>885.000</b>

**IV.4 Créances Groupe à plus d'un an (en DT) :**

	<u><b>31 Déc 2004</b></u>	<u><b>31 Déc 2003</b></u>
Créances Sociétés du Groupe	1.290.071	3.793.876

Des créances relatives à des sociétés du groupe, à savoir ABC, établissements Abdennadher et SOTEX, ont fait l'objet au 31 décembre 2002 d'échéanciers de règlement à moyen terme (4 ans environ) moyennant une rémunération conventionnelle de l'ordre de 7 % à partir du l'exercice 2004.

Compte tenu de l'échéancier du règlement des dettes SOTEX et des établissements Abdennadher et du délai conventionnel de règlement des créances commerciales (210 jours), les soldes échus et impayés au 31 décembre 2004 sont respectivement de l'ordre de 838.519 DT et de 221.782 DT.

**IV.5 Autres actifs non courants (en DT) :**

Le solde des autres actifs non courants s'élève à 1.413.279 DT au 31 décembre 2004 contre 1.398.020 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

	<u><b>31 Déc 2004</b></u>	<u><b>31 Déc 2003</b></u>
Charges à répartir	811.380	963.072
Ecart de conversion	220.078	240.358
Dépôts et cautionnements	<u>201.821</u>	<u>194.590</u>
	<b>1.233.279</b>	<b>1.398.020</b>

Il est à noter que les dépenses inscrites au niveau des charges à répartir se rapportent essentiellement aux frais et honoraires des techniciens étrangers assistant en permanence la société pour développer sa gamme de produits de grès.

L'écart de conversion totalise à la date du 31 décembre 2004 un montant de 220.078 DT contre 240.358 DT au 31 décembre 2003. En effet, en application de la norme 15 portant sur les opérations en monnaies étrangères, la capitalisation de l'emprunt contracté par la société auprès de l'UTB fait ressortir un écart de conversion d'un montant de 220.078 DT à courir au titre des échéances futures.

Les dépôts et cautionnements comprennent principalement un fonds de garantie donné au profit des sociétés de factoring, soit 180.000 DT.

**9 Liquidités et équivalents de liquidités (en DT) :**

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 décembre 2004 à 153.530 DT contre 430.975 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit:

	<u><b>31 Déc 2004</b></u>	<u><b>31 Déc 2003</b></u>
Banques	39.328	320.491
Caisse	114.202	110.484
	<hr/>	<hr/>
<b>Total</b>	<b>153.530</b>	<b>430.975</b>

**IV.10 Capitaux propres (en DT):**

Le solde des capitaux propres avant affectation s'élève au 31 décembre 2004 à 32.360.417 DT contre 29.269.163 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

	<u><b>31 Déc 2004</b></u>	<u><b>31 Déc 2003</b></u>
• Capital social	16.000.000	16.000.000
• Réserves	8.507.052	8.371.466
• Autres capitaux propres	1.494.102	1.728.266
• Résultats reportés	1.344.956	457.705
	<hr/>	<hr/>
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>	<b>27.346.110</b>	<b>26.557.437</b>
	<hr/>	<hr/>
• <b>Résultat de la période</b>	<b>5.014.307</b>	<b>2.711.726</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>32.360.417</b>	<b>29.269.163</b>

SOMOCER –(Suite)

Les réserves de la société SOMOCER au 31 décembre 2004 se détaillent comme suit :

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Réserves légales	709.644	574.059
Réserves statutaires	1.081.645	1.081.645
Prime d'émission	3.750.609	3.750.609
Prime de fusion	2.965.154	2.965.154
<b>Total</b>	<b>8.507.052</b>	<b>8.371.467</b>

Les autres capitaux propres représentent le solde des subventions d'investissement non encore inscrites au compte de résultat soit 1.494.102 DT au 31 décembre 2004 contre 1.728.266 DT au 31 décembre 2003.

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Subvention d'investissement inscrites au compte de résultat	<1.348.934>	<953.893>
Subvention d'investissement	2.843.036	2.682.159
<b>Total</b>	<b>1.494.102</b>	<b>1.728.266</b>

**IV.11 Emprunts (en DT) :**

Le solde des emprunts s'est élevé au 31 décembre 2004 à 7.417.759 DT contre un solde de l'ordre de 10.149.575 DT au 31 décembre 2003.

Le détail des emprunts à long et à moyen terme se présente comme suit :

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Emprunt UTB	824.246	1.286.036
Emprunt BEI L9	564.000	846.000
Emprunt BTEI L2	121.800	364.600
Emprunt BTEI L3	267.400	400.600
Emprunt BTEI L4	600.000	800.000
Emprunt BTKD	428.573	714.287
Emprunt Amen Bank 600	390.000	450.000
Emprunt BTKD 1100	660.000	880.000
Emprunt STB 800	520.000	600.000
Emprunt BNA 600	420.000	480.000
Emprunt UIB 209	69.600	104.400
Emprunt UIB 210	96.924	129.232
Emprunt à plus d'1 an la Baignoire	-	99.420
Emprunt STB 2100	1.575.000	1.995.000
Emprunt UIB 1000	849.966	1.000.000
Emprunt STB 30250	30.250	-
<b>Total</b>	<b>7.417.759</b>	<b>10.149.575</b>

**IV.12 Autres passifs non courants (en DT) :**

Le solde des autres passifs non courants se détaille comme suit :

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Etat impôts et taxes - plus value de fusion	100.000	200.000
<b>Total</b>	<b>100.000</b>	<b>200.000</b>

Ce poste se rapporte au passif d'impôt découlant de la plus value de fusion avec la baignoire dont 50% est soumise à l'impôt sur les sociétés à raison de 1/5 par année. En effet, lors de la fusion, le passif éventuel d'impôt a été comptabilisé en tant que passif non courant. Ce passif est repris, à raison de 100 mDT chaque année, en diminution de la charge d'impôt du fait qu'à l'origine, le passif fiscal éventuel a été diminué de la valeur d'apport et donc non pris en charge par la SOMOCER.

**IV.13 Fournisseurs et comptes rattachés (en DT) :**

Le solde des comptes fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2004 à 12.590.504 DT contre 10.798.698 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Fournisseurs d'exploitation	10.667.522	7.675.719
Fournisseurs d'exploitation effet à payer	1.788.189	2.791.868
Fournisseurs d'immobilisation	134.793	331.111
	<b>12.590.504</b>	<b>10.798.698</b>

SOMOCER –(Suite)**IV.14 Autres passifs courants (en DT) :**

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2004 à 3.829.576 DT contre 4.001.088 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Personnel	186.407	164.908
Etat, impôts et taxes	406.429	244.785
Associés comptes courants	1.843.735	2.290.431
Autres créditeurs divers	278.018	248.682
Comptes de régularisation	1.114.987	1.050.021
<b>Total</b>	<b>3.829.576</b>	<b>3.998.826</b>

**IV.15 Autres passifs financiers (en DT) :**

Le solde des comptes des autres passifs financiers s'élève au 31 décembre 2004 à 18.286.237 DT contre 19.018.171 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Emprunts à moins d'un an	3.303.438	4.516.410
Intérêts courus	21.579	71.373
Intérêts échus et non payés	15.333	490.248
Préfinancement export	4.150.000	4.100.000
Préfinancement stock	3.970.000	4.100.000
Billets de trésorerie	4.048.163	3.758.000
M.C.N.E.	2.777.724	1.982.140
<b>Total</b>	<b>18.286.237</b>	<b>19.018.171</b>

**IV.16 Concours bancaires (en DT) :**

Le solde des comptes de concours bancaires s'élève au 31 décembre 2004 à 2.570.328 DT contre 5.889.428 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Découverts bancaires	2.570.328	5.889.428

**V. Notes sur l'état de Résultat :****V.1 Les produits d'exploitation (en DT) :**

Les revenus se sont élevés au 31 décembre 2004 à 50.148.891 DT contre 44.285.990 DT au 31 décembre 2003. Les subventions d'exploitation totalisent 386.397 DT au 31 décembre 2004 contre 422.747 DT au 31 décembre 2003 et se compensent essentiellement des subventions CEPEX relatives à la prise en charge d'une quote part des frais de transport à l'export.

Les produits d'exploitation se détaillent comme suit :

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Vente de produits soumis à la TVA	30.204.678	26.372.126
Vente à l'exportation et en suspension	19.944.213	17.913.864
<b>Total revenus</b>	<b>50.148.891</b>	<b>44.285.990</b>
Subvention d'exploitation	386.397	422.747
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>50.535.288</b>	<b>44.708.737</b>

**V.2 Variation des stocks des produits finis et encours (en DT) :**

Les stocks de produits finis ont connu une variation négative de 1.296.205 DT au 31 décembre 2004 contre une variation positive de 2.340.735 DT au 31 décembre 2003 suite à un important déstockage conjugué avec une performance commerciale significative.

**V.3 Achats d'approvisionnement consommés (en DT) :**

Les achats d'approvisionnement consommés se sont élevés au 31 décembre 2004 à 26.225.284 DT contre 26.215.245 DT au 31 décembre 2003 et se détaillent comme suit :

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Achats consommés de matières premières	19.572.477	19.417.029
Achats consommés de matières consommables	2.090.756	2.286.120
Achats non stockés	1.188.929	1.238.128
Consommations énergétiques	3.373.122	3.273.968
<b>Total</b>	<b>26.225.284</b>	<b>26.215.245</b>

SOMOCER –(Suite)**V.4 Charges du personnel (en DT) :**

Les charges du personnel se sont élevées au 31 décembre 2004 à 4.662.988 DT contre 3.943.804 DT au 31 décembre 2003 et se détaillent comme suit :

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Appointements et salaires	3.924.157	3.317.184
Charges sociales et autres	738.831	626.620
<b>Total</b>	<b><u>4.662.988</u></b>	<b><u>3.943.804</u></b>

**V.5 Dotations aux amortissements et aux provisions (en DT) :**

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 31 décembre 2004 à 5.050.104 DT contre 5.874.720 DT au 31 décembre 2003 et se détaillent comme suit :

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Dotations aux amortissements des immobilisations	3.730.976	3.698.405
Dotations aux résorptions des charges à répartir	765.452	720.840
Dotations aux provisions	553.676	1.455.475
<b>Total</b>	<b><u>5.050.104</u></b>	<b><u>5.874.720</u></b>

**V.6 Autres charges d'exploitation (en DT) :**

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 décembre 2004 à 6.969.515 DT contre 6.690.157 DT au 31 décembre 2003 et se détaillent comme suit :

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Loyers et charges locatives	200.686	297.354
Assurances	165.085	127.245
Entretiens et réparations	347.371	443.450
Honoraires	270.972	173.838
Publicité et propagande	172.638	207.122
Autres services extérieurs	268.248	236.425
Transport sur achats	3.331	120.194
Transport sur ventes export	3.384.058	2.852.971
Transport sur ventes local	107.377	45.080
Transports et déplacements	154.676	185.793
Carburant	301.158	281.762
Missions et réceptions	181.173	163.935
Dons et subventions	150.410	129.728
Jetons de présence	36.000	72.476
Services bancaires	453.975	450.920
Impôts et taxes	217.407	168.558
Commissions sur ventes	554.951	733.309
<b>Total</b>	<b><u>6.969.515</u></b>	<b><u>6.690.157</u></b>

**V.7 Charges financières nettes (en DT) :**

Les charges financières nettes se sont élevées au 31 décembre 2004 à 3.273.814 DT contre 3.434.991 DT au 31 décembre 2003 et se détaillent comme suit :

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Intérêts bancaires	3.004.369	3.245.217
Perte de change	875.668	548.520
Gain de change	<606.223>	<360.916>
Autres	-	2.170
<b>Total</b>	<b><u>3.273.814</u></b>	<b><u>3.434.991</u></b>

**V.8 Produits financiers (en DT) :**

Les produits financiers se sont élevés au 31 décembre 2004 à 488.737 DT contre 332.190 DT au 31 décembre 2003 et se détaillent comme suit :

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Intérêts conventionnels	377.515	-
Autres produits financiers	111.222	332.190
<b>Total</b>	<b><u>488.737</u></b>	<b><u>332.190</u></b>

Les intérêts conventionnels sont relatifs à la rémunération des créances de sociétés de groupe. Ces dernières sont remboursables selon des échéanciers préétablis.

SOMOCER –(Suite)**V.9 Autres gains ordinaires (en DT) :**

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31 décembre 2004 à 1.486.008 DT contre 2.062.853 DT au 31 décembre 2003 et se détaillent comme suit :

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Gains sur éléments non récurrents	573.785	1.113.217
Loyers centre Pyramide	431.982	433.537
Quote-part subventions inscrites au résultat	395.041	323.275
Reprise sur provisions	-	100.000
Autres gains ordinaires	85.200	92.824
<b>Total</b>	<b><u>1.486.008</u></b>	<b><u>2.062.853</u></b>

Les gains sur éléments non récurrents comprennent essentiellement

- un apurement de compte fournisseur étranger ESMALGLASS pour 258.908 DT. Cet apurement est lié à une remise de dettes informelle remontant à l'exercice 1999 confirmée par un état du solde en cours au 31 décembre 2003 communiqué par le dit fournisseur et ne reprenant pas cette ancienne dette objet du présent apurement ; et
- divers apurements des comptes fournisseurs non mouvementés totalisant 226.434 DT.

**V.10 Autres pertes ordinaires (en DT) :**

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 31 décembre 2004 à 115.816 DT contre 671.874 DT au 31 décembre 2003.

**V.11 Impôt sur les bénéfices (en DT) :**

Compte tenu de la politique de gestion fiscale de la société, aucune charge d'impôt sur les bénéfices n'a été comptabilisée lors du présent arrêté provisoire. En effet, la SOMOCER compte procéder à une optimisation fiscale via un dégrèvement financier dans une zone de développement régional.

Par ailleurs, lors de la fusion, une provision pour impôt a été comptabilisée pour un montant de 500 m DT, cette provision est reprise chaque année pour un montant de 100 m DT et ce en diminution de la charge de l'impôt sur les bénéfices.

**VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie :****VI.1 Variations des créances clients (en DT):**

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Variation rubrique clients	<4.188.421>	<2.523.253>
Variation effets et affacturage*	<908.748>	<3.670.173>
Variation créances groupe**	<80.000>	<1.604.352>
Acquisition titre ABC***	<1.200.000>	-
<b>Total</b>	<b>&lt;6.377.169&gt;</b>	<b>&lt;7.797.778&gt;</b>

\* Il s'agit du reclassement de la variation des encaissements sur escomptes des effets des factures en flux de financement

\*\* Il s'agit des créances à court terme, ayant fait l'objet d'un échéancier au 31/12/2002 et qui figurent parmi les clients et comptes rattachés qu'on présente au niveau de la variation de la créance des sociétés du groupe;

\*\*\* Au cours du premier semestre 2004 la société a procédé à l'acquisition de titres ABC pour la valeur de 1.200.000 DT, dont :

- 800.000 DT auprès de la société SOTEX en contre partie de la compensation avec les créances SOTEX,
- 400.000 DT par conversion d'une partie des créances de la société ABC.

**VI.2 Variations des créances groupes (en DT) :**

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>	<u>31 Déc 2002</u>
Créances groupe LT	1.290.071	3.793.876	6.385.876
Créances groupe CT	2.512.000	2.592.000	4.196.351
<b>Total créances</b>	<b><u>3.802.071</u></b>	<b><u>6.385.876</u></b>	<b><u>10.582.227</u></b>
<b>Variation</b>	<b>2.583.805</b>	<b>4.196.351</b>	

La variation correspond à la somme encaissée pendant la période écoulée. Il s'agit des encaissements au titre des conventions avec les sociétés du groupe au titre du solde antérieur au 31/12/2002.

**VI.3 Variations des Autres Actifs Courants (en DT) :**

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Variation rubrique AAC	788.947	1.174.818
Variation compte subvention A.R.*	<956.702>	-
<b>Total</b>	<b>&lt;167.755&gt;</b>	<b>1.174.818</b>

\* Au cours du premier semestre 2004 il y a eu encaissement d'une subvention d'investissement constatée en subvention à recevoir pour 1.085.816 DT et constatation d'une nouvelle subvention à recevoir pour 129.114 DT; cet encaissement sera présenté parmi les flux de financement.

SOMOCER –(Suite)**VI.4 Variations des Fournisseurs et autres dettes (en DT) :**

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Variation des fournisseurs	1.791.805	<2.499.519>
Variation des A.P.C.	<169.250>	<573.056>
Variation des fournisseurs d'immobilisation	196.319	674.744
Variation Associés dividende	-	<673.663>
<b>Total</b>	<b>1.818.874</b>	<b>&lt;3.071.495&gt;</b>

**VI.5 Décaissements pour acquisitions des immobilisations ( en DT) :**

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Acquisition immo. incorp.	29.894	29.887
Acquisition immo. corp.	969.622	3.632.704
Acquisition Autres immo.	795.301	674.744
Variation frs d'immobilisat°	196.319	1.155.761
<b>Total</b>	<b>1.991.136</b>	<b>5.493.096</b>

**VI.6 Décaissements dividendes et autres distributions (en DT) :**

La distribution des dividendes décidés par l'AGO relative à l'exercice a été opérée principalement pendant le mois de Juin 2004.

**VI.7 Encaissements subvention d'investissements ( en DT) :**

Au cours du premier semestre 2004 il y a eu encaissement d'une subvention d'investissement de 1.117.579 DT, qui a été comptabilisé depuis l'exercice 2002 pour la somme de 1.085.816 DT et le reste constitue un montant supplémentaire.

**VI.8 Encaissements d'emprunts bancaires (en DT) :**

Au cours de l'exercice 2004 la société a contracté de nouveau emprunt pour 1.938.447 DT dont principalement des billet de trésorerie pour 1.758.163 DT.

**VI.9 Trésorerie début d'exercice ( en DT) :**

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Liquidité et équivalents de liq.	430.975	1.782.169
Concours bancaires	<5.889.428>	<7.835.369>
<b>Total</b>	<b>&lt;5.458.453&gt;</b>	<b>&lt;6.053.200&gt;</b>

**VI.10 Trésorerie fin d'exercice ( en DT) :**

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Liquidité et équivalents de liq.	153.530	430.975
Concours bancaires	<2.570.328>	<5.889.428>
<b>Total</b>	<b>&lt;2.416.798&gt;</b>	<b>&lt;5.458.453&gt;</b>

**VI. Informations sur les parties liées :****VI.1 Ventes –clients :**

Le chiffre d'affaires réalisé au cours de l'exercice 2004 avec les sociétés du groupe totalise un montant de 4.554.701 DT contre un montant de 5.397.829 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003*</u>
* Société SOTEX	1.889.158	3.339.517
* Société A.B.C.	2.272.218	1.686.978
* Société Etablissements Abdennadher	391.899	235.426
* Société Evolution Economique	1.426	135.908
<b>Total</b>	<b>4.554.701</b>	<b>5.397.829</b>

(\*) : Chiffre d'affaires TTC en DT

Il est à signaler que la SOMOCER a signé au début de l'année 2003 des conventions avec les sociétés du groupe dont les principaux objets consistent en:

- Des échéanciers pour le règlement des soldes arrêtés au 31 décembre 2002 ; et
- Un délai de 210 jours date facturation pour le règlement des ventes réalisées à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2003.

Il convient de noter qu'aucune politique de fixation de prix n'est définie au préalable entre la SOMOCER et les sociétés du groupe. En outre, SOTEX et établissements Abdennadher ne respectent pas les termes conventionnels en matière de règlement des créances (Echéancier et créances commerciales). En effet, les soldes des impayés des dites sociétés au 31 décembre 2004 sont respectivement de l'ordre de 838.519 DT et de 221.782 DT.

SOMOCER –(Suite)

**VI.2 Achats - fournisseurs :**

Les achats réalisés avec les sociétés du groupe au cours de l'exercice 2004 se détaillent comme suit :

	<u>31 Déc 2004*</u>	<u>31 Déc 2003*</u>
* Société A.B.C.	5.959	10.968
* Société R.T.C.	-	466.456
* Société Evolution Economique :	12.642	28.831

<b>Total</b>	<b><u>18.601</u></b>	<b><u>506.255</u></b>
--------------	----------------------	-----------------------

(\*) : Achats TTC en DT

**VI.3 Titres de participations :**

Courant 2004, SOMOCER a acquis des titres ABC pour 1.200 mDT. Lesdits titres ont été acquis en échange de créances sur SOTEX pour 800 mDT et en souscrivant à l'augmentation de capital de ABC par conversion de créance pour 400 mDT. Ces acquisitions et souscriptions portent la participation de la SOMOCER dans ABC à 1 800 mDT.

**VI.4 Créances rattachées aux parties liées :**

• Les conventions établies avec les sociétés A.B.C., Etablissements ABDENNADHER et SOTEX portant sur le règlement de l'encours client arrêté au 31 Décembre 2002, ainsi que les conditions de vente ultérieures à cette date, ont continué à produire leurs effets au cours de l'exercice 2004. Les dites conventions ont été autorisées par le conseil d'administration réuni en date du 25 avril 2003 et portent sur les soldes suivants :

-	La société Etablissements Abdennadher :	2 184.962 DT
-	La Société A.B.C. :	2 134.881 DT
-	La Société SOTEX :	6 261.578 DT

• Les créances constatées envers la société Management Plus pour un montant de 100 mDT ont été converties en charges comptabilisées d'avance relatives aux prestations à effectuer par cette dernière pour une période de trois ans commençant le 1<sup>er</sup> Janvier 2004. Une quote part de la charge constatée d'avance a été consommée courant 2004, soit 36 mDT.

• La créance constatée envers la Société ABC s'élevant à 395 mDT et se rapportant aux loyers de la Pyramide du Lac datant des exercices 1995 et antérieurs a été convertie en souscription à l'augmentation du capital de la Société ABC au cours du premier trimestre 2004.

**VI.5 Autres transactions avec les parties liées :**

• La société SOMOCER a bénéficié au cours de l'exercice 2004 des prestations de la Société LA FAENZA ; le montant de ces prestations s'est élevé à 7.900 DT.

• La société SOMOCER a bénéficié au cours de l'exercice 2004 des prestations de la Société MAC SA, le montant de ces prestations s'est élevé à 41.537 DT.

Le chiffre d'affaires réalisé courant 2004 avec la société LA FAENZA s'élève à 909.308 DT.

**VII. Engagements hors bilan****I – Engagements donnés**

Affectation des propriétés de SOMOCER pour garantir les différents crédits auprès de divers établissements bancaires.

**1 - Titre foncier n° 70048 Tunis sis à El-bouhaira Tunis " Mayssa I " d'une superficie de 1348 m<sup>2</sup>**

En DT			
Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 31 Décembre 2004
Crédits de gestion	9 200 000	STB	9 200 000
Crédits de gestion	5 300 000	STB	5 300 000
Crédit relais	900 000	STB	0
CMT	2 100 000	STB	2 100 000
CMT	2 750 000	STB/BDET	987 000
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	1 545 862
CMT/AFD	800 000	STB	640 000
	<b>24 050 000</b>		<b>19 772 862</b>
Crédit de gestion	4 080 000	AB	4 080 000
CMT	500 000	AB	0
CMT	750 000	AB	62 500
CMT/AFD	600 000	AB	480 000
	<b>5 930 000</b>		<b>4 622 500</b>
Crédit de gestion	1 175 000	BNA	1 175 000
Crédit de gestion	215 000	BNA	215 000
CMT/AFD	600 000	BNA	510 000
	<b>1 990 000</b>		<b>1 900 000</b>

## SOMOCER –(Suite)

Crédit de gestion	2 300 000	UIB	2 300 000
CMT	210 000	UIB	145 386
CMT	1 000 000	UIB	1 000 000
	<b>3 510 000</b>		<b>3 445 386</b>
Crédit de gestion	<b>1 850 000</b>	BIAT	<b>1 850 000</b>
CMT	1 000 000	BTEI	0
CMT	1 700 000	BTEI	486 000
CMT	1 000 000	BTEI	467 200
CMT	1 000 000	BTEI	900 000
	<b>4 700 000</b>		<b>1 853 200</b>
CMT	2 000 000	BTKD	857 244
CMT	1 100 000	BTKD	990 000
	<b>3 100 000</b>		<b>1 847 244</b>
MCNE	2 250 000	NAIB	2 250 000
Engagement par signature	1 500 000	NAIB	1500 000
	<b>3 750 000</b>		<b>3 750 000</b>
<b>Total général</b>	<b>48 880 000</b>		<b>39 041 192</b>

## 2 - Titre foncier n° 70046 Tunis sis à El-bouhaira Tunis " Mayssa II " d'une superficie de 499 m²

En DT

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 31 Décembre 2004
Crédits de gestion	9 200 000	STB	9 200 000
Crédits de gestion	5 300 000	STB	5 300 000
Crédit relais	900 000	STB	0
CMT	2 100 000	STB	2 100 000
CMT	2 750 000	STB/BDET	987 000
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	1 545 862
CMT/AFD	800 000	STB	640 000
	<b>24 050 000</b>		<b>19 772 862</b>
Crédit de gestion	4 080 000	AB	4 080 000
CMT	500 000	AB	0
CMT	750 000	AB	62 500
CMT/AFD	600 000	AB	480 000
	<b>5 930 000</b>		<b>4 622 500</b>
Crédit de gestion	1 175 000	BNA	1 175 000
Crédit de gestion	215 000	BNA	215 000
CMT/AFD	600 000	BNA	510 000
	<b>1 990 000</b>		<b>1 900 000</b>
Crédit de gestion	2 300 000	UIB	2 300 000
CMT	210 000	UIB	145 386
CMT	1 000 000	UIB	1 000 000
	<b>3 510 000</b>		<b>3 445 386</b>
Crédit de gestion	<b>1 850 000</b>	BIAT	<b>1 850 000</b>
CMT	1 000 000	BTEI	0
CMT	1 700 000	BTEI	486 000
CMT	1 000 000	BTEI	467 200
CMT	1 000 000	BTEI	900 000
	<b>4 700 000</b>		<b>1 853 200</b>
CMT	2 000 000	BTKD	857 244
CMT	1 100 000	BTKD	990 000
	<b>3 100 000</b>		<b>1 847 244</b>
MCNE	2 250 000	NAIB	2 250 000
Engagement par signature	1 500 000	NAIB	1500 000
	<b>3 750 000</b>		<b>3 750 000</b>
<b>Total général</b>	<b>48 880 000</b>		<b>39 041 192</b>

SOMOCER –(Suite)

## 3 - Titre foncier n° 70047 Tunis sis à El-bouhaira Tunis " Mayssa III " d'une superficie de 505 m²

En DT

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 31 Décembre 2004
Crédits de gestion	9 200 000	STB	9 200 000
Crédits de gestion	5 300 000	STB	5 300 000
Crédit relais	900 000	STB	0
CMT	2 100 000	STB	2 100 000
CMT	2 750 000	STB/BDET	987 000
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	1 545 862
CMT/AFD	800 000	STB	640 000
	<b>24 050 000</b>		<b>19 772 862</b>
Crédit de gestion	4 080 000	AB	4 080 000
CMT	500 000	AB	0
CMT	750 000	AB	62 500
CMT/AFD	600 000	AB	480 000
	<b>5 930 000</b>		<b>4 622 500</b>
Crédit de gestion	1 175 000	BNA	1 175 000
Crédit de gestion	215 000	BNA	215 000
CMT/AFD	600 000	BNA	510 000
	<b>1 990 000</b>		<b>1 900 000</b>
Crédit de gestion	2 300 000	UIB	2 300 000
CMT	210 000	UIB	145 386
CMT	1 000 000	UIB	1 000 000
	<b>3 510 000</b>		<b>3 445 386</b>
Crédit de gestion	<b>1 850 000</b>	BIAT	<b>1 850 000</b>
CMT	1 000 000	BTEI	0
CMT	1 700 000	BTEI	486 000
CMT	1 000 000	BTEI	467 200
CMT	1 000 000	BTEI	900 000
	<b>4 700 000</b>		<b>1 853 200</b>
CMT	2 000 000	BTKD	857 244
CMT	1 100 000	BTKD	990 000
	<b>3 100 000</b>		<b>1 847 244</b>
MCNE	2 250 000	NAIB	2 250 000
Engagement par signature	1 500 000	NAIB	1 500 000
	<b>3 750 000</b>		<b>3 750 000</b>
<b>Total général</b>	<b>48 880 000</b>		<b>39 041 192</b>

## 4 – Terrain situé à Menzel Hayet d'une superficie de 77600 m² , objet de deux actes SSP Enregistrés à Zermeddine le 22 06 99 à distraire du titre foncier n° 215100

En DT

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 31 Décembre 2004
CMT	2 100 000	STB	2 100 000
Crédits de gestion	5 300 000	STB	5 300 000
Crédit relais	900 000	STB	0
	<b>8 300 000</b>		<b>7 400 000</b>
MCNE	2 250 000	NAIB	2 250 000
Engagement par signature	1 500 000	NAIB	1 500 000
	<b>3 750 000</b>		<b>3 750 000</b>
Crédit de gestion	<b>1 175 000</b>	BNA	<b>1 175 000</b>
Crédit de gestion	<b>215 000</b>	BNA	<b>215 000</b>
Crédit de gestion	<b>1 850 000</b>	BIAT	<b>1 850 000</b>
Crédit de gestion	<b>4 080 000</b>	AB	<b>4 080 000</b>
CMT	<b>1 000 000</b>	BTEI	<b>900 000</b>
CMT	<b>1 100 000</b>	BTKD	<b>990 000</b>
<b>Total général</b>	<b>21 470 000</b>		<b>20 360 000</b>

SOMOCER –(Suite)

**5 – Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie de 40000 m<sup>2</sup>, objet d'un acte notarié enregistré le 19 01 95 à distraire du titre foncier n° 215100**

En DT

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 31 Décembre 2004
Crédits de gestion	9 200 000	STB	9 200 000
Crédits de gestion	5 300 000	STB	5 300 000
Crédit relais	700 000	STB	0
Crédit relais	900 000	STB	0
CMT	700 000	STB	0
CMT	500 000	STB	0
CMT	2 100 000	STB	2 100 000
CMT	2 750 000	STB/BDET	987 000
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	1 545 862
CMT/AFD	800 000	STB	640 000
	<b>25 950 000</b>		<b>19 772 862</b>
Crédit de gestion	4 080 000	AB	4 080 000
CMT	500 000	AB	0
CMT	500 000	AB	0
CMT	750 000	AB	62 500
CMT/AFD	600 000	AB	480 000
	<b>6 430 000</b>		<b>4 622 500</b>
Crédit de gestion	1 175 000	BNA	1 175 000
Crédit de gestion	215 000	BNA	215 000
CMT/AFD	600 000	BNA	510 000
	<b>1 990 000</b>		<b>1 900 000</b>
Crédit de gestion	<b>1 850 000</b>	BIAT	<b>1 850 000</b>
Crédit de gestion	2 300 000	UIB	2 300 000
CMT	210 000	UIB	145 386
CMT	1 000 000	UIB	1 000 000
	<b>3 510 000</b>		<b>3 445 386</b>
CMT	1 700 000	BTEI	486 000
CMT	1 000 000	BTEI	467 200
CMT	1 000 000	BTEI	900 000
	<b>3 700 000</b>		<b>1 853 200</b>
CMT	2 000 000	BTKD	857 244
CMT	1 100 000	BTKD	990 000
	<b>3 100 000</b>		<b>1 847 244</b>
MCNE	2 250 000	NAIB	2 250 000
Engag par signature	1 500 000	NAIB	1 500 000
	<b>3 750 000</b>		<b>3 750 000</b>
<b>Total général</b>	<b>50 280 000</b>		<b>39 041 192</b>

**6 - Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie d 28890 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° 215100**

En DT

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 31 Décembre 2004
Crédits de gestion	9 200 000	STB	9 200 000
Crédits de gestion	5 300 000	STB	5 300 000
Crédit relais	700 000	STB	0
Crédit relais	900 000	STB	0
CMT	700 000	STB	0
CMT	500 000	STB	0
CMT	2 100 000	STB	2 100 000
CMT	2 750 000	STB/BDET	987 000
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	1 545 862
CMT/AFD	800 000	STB	640 000
	<b>25 950 000</b>		<b>19 772 862</b>
Crédit de gestion	4 080 000	AB	4 080 000
CMT	300 000	AB	0
CMT	500 000	AB	0
CMT	500 000	AB	0
CMT	750 000	AB	62 500
CMT/AFD	600 000	AB	480 000
	<b>6 730 000</b>		<b>4 622 500</b>
Crédit de gestion	1 175 000	BNA	1 175 000
Crédit de gestion	215 000	BNA	215 000
CMT/AFD	600 000	BNA	510 000
	<b>1 990 000</b>		<b>1 900 000</b>

Crédit de gestion	<b>1 850 000</b>	BIAT	<b>1 850 000</b>
Crédit de gestion	2 300 000	UIB	2 300 000
CMT	210 000	UIB	145 386
CMT	1 000 000	UIB	1 000 000
	<b>3 510 000</b>		<b>3 445 386</b>
CMT	1 000 000	BTEI	0
CMT	1 700 000	BTEI	486 000
CMT	1 000 000	BTEI	467 200
CMT	1 000 000	BTEI	900 000
	<b>4 700 000</b>		<b>1 853 200</b>
CMT	2 000 000	BTKD	857 244
CMT	1 100 000	BTKD	990 000
	<b>3 100 000</b>		<b>1 847 244</b>
MCNE	2 250 000	NAIB	2 250 000
Engag par signature	1 500 000	NAIB	1 500 000
	<b>3 750 000</b>		<b>3 750 000</b>
<b>Total général</b>	<b><u>51 580 000</u></b>		<b><u>39 041 192</u></b>

7 - Terrain sis à Sfax , Route de Gabès d'une superficie de 7638 m<sup>2</sup> , objet de l'acte notarié du 02 11 92 , objet de la réquisition cadastrale n° 92580 zone M

			En DT
Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 31 Décembre 2004
CMT	2 100 000	STB	2 100 000
Crédits de gestion	5 300 000	STB	5 300 000
Crédit relais	900 000	STB	0
CMT	2 750 000	STB/BDET	987 000
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	1 545 862
	<b>14 050 000</b>		<b>9 932 862</b>
CMT	1 000 000	BTEI	0
CMT	1 700 000	BTEI	486 000
CMT	1 000 000	BTEI	467 200
CMT	1 000 000	BTEI	900 000
	<b>4 700 000</b>		<b>1 853 200</b>
CMT	2 000 000	BTKD	857 244
CMT	1 100 000	BTKD	990 000
	<b>3 100 000</b>		<b>1 847 244</b>
Crédit de gestion	<b>215 000</b>	BNA	<b>215 000</b>
MCNE	2 250 000	NAIB	2 250 000
Engagement par signature	1 500 000	NAIB	1 500 000
	<b>3 750 000</b>		<b>3 750 000</b>
<b>Total général</b>	<b><u>25 815 000</u></b>		<b><u>17 598 306</u></b>

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

En DT

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 31 Décembre 2004
Crédits de gestion	9 200 000	STB	9 200 000
Crédits de gestion	5 300 000	STB	5 300 000
Crédit relais	700 000	STB	0
Crédit relais	900 000	STB	0
CMT	700 000	STB	0
CMT	500 000	STB	0
CMT	2 100 000	STB	2 100 000
CMT	2 750 000	STB/BDET	987 000
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	1 545 862
CMT/AFD	800 000	STB	640 000
	<b>25 950 000</b>		<b>19 772 862</b>
Crédit de gestion	<b>1 850 000</b>	BIAT	<b>1 850 000</b>
Crédit de gestion	4 080 000	AB	4 080 000
CMT	300 000	AB	0
CMT	500 000	AB	0
CMT	500 000	AB	0
CMT	750 000	AB	62 500
CMT/AFD	600 000	AB	480 000
	<b>6 730 000</b>		<b>4 622 500</b>
Crédit de gestion	1 175 000	BNA	1 175 000
Crédit de gestion	215 000	BNA	215 000
CMT/AFD	600 000	BNA	510 000
	<b>1 990 000</b>		<b>1 900 000</b>
Crédit de gestion	2 300 000	UIB	2 300 000
CMT	209 000	UIB	121 800
CMT	210 000	UIB	145 386
CMT	1 000 000	UIB	1 000 000
	<b>3 719 000</b>		<b>3 567 186</b>
CMT	1 000 000	BTEI	0
CMT	1 700 000	BTEI	486 000
CMT	1 000 000	BTEI	467 200
CMT	1 000 000	BTEI	900 000
	<b>4 700 000</b>		<b>1 853 200</b>
CMT	2 000 000	BTKD	857 244
CMT	1 100 000	BTKD	990 000
	<b>3 100 000</b>		<b>1 847 244</b>
MCNE	2 250 000	NAIB	2 250 000
Engag par signature	1 500 000	NAIB	1 500 000
	<b>3 750 000</b>		<b>3 750 000</b>
<b>Total général</b>	<b>51 789 000</b>		<b>39 162 992</b>

SOMOCER –(Suite)

Le montant des effets escomptés et non échus au 31 décembre 2004 est de l'ordre de 7.046.480 contre 6.741.753 DT au 31 décembre 2003.  
Le montant des créances mobilisées au 31 décembre 2004 auprès des organismes de factoring est de l'ordre de 3.517.681 DT contre 3.264.952 DT au 31 décembre 2003.

Les principales dispositions consignées dans les rapports conventionnels en matière d'affacturage se présentent comme suit:

	<b>Factor 1</b>	<b>Factor 2</b>
Durée du contrat	Indéterminée	Indéterminée
Fond de garantie	180.000 DT	15% des encours
Taux de la commission de factoring	0,5 % flat	0,5 % flat
Taux de la commission de financement	TMM + 3 %	TMM + 2,5 %
Encours au 31 décembre 2004	1.811.086 DT	1.706.594 DT
Nombre de clients admis	27	18
Total des plafonds autorisés	2.026.000 DT	2.400.000 DT
Plafond moyen par client admis	75.037 DT	133.333 DT

II – Engagements reçus

<b>Société</b>	<b>Objet de l'hypothèque</b>	<b>Montant hypothéqué</b>
<b>ETS ABDENNADHER</b>	LOT NOMME ABDENNADHER 1 TITRE FONCIER N° 23974 LOTISSEMENT N° 3505 -SFAX SURFACE: 5,95 are	<b>2 187 962 DT</b>
<b>SOTEX</b>	AVENUE DES MARTYRS SFAX LOTISSEMENT N° 3821 BEN AROUS SURFACE: 7553 m2 ZONE INDUSTRIELLE RADES	<b>6 261 578 DT</b>
<b>ABC</b>	LOT BOUMENDILE LOTISSEMENT N° 80362 TUNIS SURFACE: 22,27 are EL AOUNA ROUTE PRINCIPAL N°9	<b>2 135 687 DT</b>

Le détail des contrats de leasing contractés par la société SOMOCER ainsi que les versements restant à effectuer en date du 31 décembre 2004 se résume dans le tableau suivant :

**Etat des engagements de leasing au 31 Décembre 2004**

En DT

Désignation	Valeur Brute (HT)	Date d'effet du contrat	Montant annuel du loyer (HT)	Total des paiements	Date éventuelle d'acquisition	Autres dispositions	Total des paiements restant à effectuer
Véhicule WolksWagen Chassis n°	25 000	25/04/2002	8 161	35.181	25/03/2005	V.Résiduelle : 1.000 DT Premier Paiement du premier mois: 5000 D	2.040
Véhicule Renault Kangoo	14 867	25/04/2002	5 866	22.673	25/03/2005	V.Résiduelle : 1.000 DT	1.466
Chariot Elevateur	34 500	25/08/2002	13 614	51.803	25/07/2005	V.Résiduelle : 1.000 DT	7.942
Véhicule Mercedes Benz	91 000	25/10/2002	29.700	127.860	25/09/2005	V.Résiduelle : 1.000 DT Premier Paiement du premier mois: 18200 DT	22.279
Deux semi remorques	142 066	15/04/2004	62.832	47.125	15/10/2006	V.Résiduelle : 1.000 DT	109.660
<b>Total</b>	<b>307 433</b>					<b>Total Engagements</b>	<b>143 387</b>

SOMOCER –(Suite)

## Tableau de variation des capitaux propres

Libellé	Solde Final 31.12.03	Mouvements des capitaux propres						Solde Final 31.12.2004
		Réserves légales	Résultat reportés	Subventi ons d'invest	Distributi on Dividendes	Distributi on Tantièm es	Résultat De l'exercice	
Capital social	16 000 000							16 000 000
Réserves légales	574 059	135 586						709 645
Réserves statutaires	1 081 645							1 081 645
Primes liées au capital	6 715 762							6 715 762
Résultats reportés	457 705		887 251					1 344 956
Subventions d'investissements	1 728 265			- 234 163				1 494 102
Résultat de l'exercice	2 711 726	-135 586	-887 251		-1 600 000	-88 889	5.014.307	5.014.307
<b>Total</b>	<b>29 269 162</b>							<b>32.360.417</b>

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LA SITUATION PROVISOIRE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2004**

**Messieurs les actionnaires  
de la Société Moderne de Céramiques  
SOMOCER**

Mesdames, Messieurs,

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers provisoires de la Société Moderne de Céramiques (SOMOCER) au 31 décembre 2004. La préparation de ces états financiers provisoires relève de la responsabilité de la Direction Générale de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers provisoires sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers provisoires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers provisoires de la société au 31 décembre 2004 ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables applicables en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer l'attention sur le fait que la variation du besoin en fonds de roulement s'est caractérisée par un rallongement additionnel des délais de recouvrement des créances sur les clients, dont notamment celles dues sur les clients stratégiques et les parties liées. Cette situation, conjuguée avec une stabilité des délais de règlement des fournisseurs, a engendré un déséquilibre financier structurel qui s'est traduit par un recours soutenu à l'endettement à court terme (découverts, lignes de crédits d'exploitation, escompte des effets à recevoir et transmission des créances commerciales non échues aux sociétés d'affacturage) et une importante charge financière.

Par ailleurs, il est à noter que l'augmentation du capital décidée par l'assemblée générale extraordinaire tenue le 09 décembre 2004, devant se traduire par une consolidation des fonds propres de 9,5 millions de dinars, sera totalement affectée (conformément au PV du conseil d'administration du 16 novembre 2004) au financement des activités de développement projetées. De ce fait, ces nouvelles ressources ne se traduiraient pas par un allègement de la pression sur la trésorerie d'exploitation de la société.

**Le 2 février 2005**

**MTBF membre de  
PricewaterhouseCoopers**

**Ahmed Belaifa**

**Caninet Radhouan ZARROUK**

**Radhouan ZARROUK**