

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE
Siège social : Menzel Hayet-5033 Monastir.

La Société Moderne de Céramique -SOMOCER- publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au **31 décembre 2005** tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **13 juin 2009**. Ces états sont accompagnés du rapport général des commissaires aux comptes, Mr Ahmed BELAIFA et Mr Radhouen Zarrouk.

Bilan au 31 DECEMBRE 2005
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Actifs	Notes	31 décembre	
		2005	2004
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<i>Actifs Immobilisés</i>			
• Immobilisations incorporelles	IV.1	1 826 462	1 497 132
• Moins : amortissements		<1 430 524>	<1 149 414>
• Immobilisations corporelles	IV.2	60 168 061	53 334 518
• Moins : amortissements		<29 266 527>	<24 851 409>
• Immobilisations financières	IV.3	175 246	1 114 398
• Moins : provisions		<121 849>	<206 849>
Total des actifs immobilisés		31 350 869	29 738 376
• Autres actifs non courant	IV.4	-	1 141 556
Total des actifs non courants		31 350 869	30 879 932
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
• Stocks	IV.5	17 764 736	16 039 112
• Moins : provisions		<563 987>	<140 810>
• Clients et comptes rattachés	IV.6	40 205 369	35 664 976
• Moins : provisions		<8 300 477>	<2 255 839>
• Autres actifs courants	IV.7	10 224 771	7 127 602
• Moins : provisions		<701 229>	<378 188>
• Placements courants & autres actifs financiers		2 500 000	-
• Liquidités et équivalents de liquidités	IV.8	474 691	218 271
Total des actifs courants		61 603 874	56 275 124
<u>Total des actifs</u>		<u>92 954 743</u>	<u>87 155 056</u>

**Bilan au 31 décembre 2005
(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

Capitaux propres et passifs	Notes	31 décembre	
		2005	2004
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
• Capital social		21 000 000	16 000 000
• Réserves		13 257 768	8 507 052
• Résultats reportés		5 664 592	1 252 614
• Réserves consolidées		<786 422>	<674 864>
Capitaux propres part - du groupe		39 135 938	25 084 802
Intérêts minoritaires		83 642	<10 283>
Capitaux propres avant résultat de l'exercice		39 219 580	25 074 519
Résultat de l'exercice - part du groupe		<6 230 619>	4 919 189
Résultat de l'exercice - intérêts minoritaires		<204 971>	30 483
Total des capitaux propres consolidés	IV.9	32 783 990	30 024 191
Passifs			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
• Provisions	IV.10	931 951	-
• Emprunts	IV.11	6 418 871	9 445 097
• Autres passifs non courants	IV.12	778 200	1 103 535
Total des passifs non courants		8 129 022	10 548 632
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
• Fournisseurs et comptes rattachés	IV.13	17 821 757	13 335 683
• Autres passifs courants	IV.14	4 270 265	5 442 568
• Autres passifs financiers	IV.15	24 704 721	24 627 483
• Concours bancaires	IV.16	5 244 988	3 176 499
Total des passifs courants		52 041 731	46 582 233
Total des passifs		60 170 753	57 130 865
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		<u>92 954 743</u>	<u>87 155 056</u>

**Etat de Résultat du 01 Janvier au 31 décembre 2005
(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

	Notes	31 décembre	
		2005	2004
Produits d'exploitation			
• Revenus	V.1	49 875 355	51 776 903
• Autres produits d'exploitation	V.2	1 039 093	1 213 420
Total des produits d'exploitation		50 914 448	52 990 323

Charges d'exploitation

• Variation des stocks des produits finis & encours	V.3	<1 004 316>	1 296 205
• Achats de marchandises consommés	V.4	677 634	858 903
• Achats d'approvisionnements consommés	V.5	28 898 044	26 260 038
• Charges de personnel	V.6	5 550 697	4 889 563
• Dotations aux amortissements	V.7	3 903 982	4 016 466
• Dotations aux provisions	V.8	8 322 623	1 365 723
• Reprises sur provisions	V.9	<155 111>	<427 423>
• Autres charges d'exploitation	V.10	9 834 681	7 760 864

Total des charges d'exploitation **56 028 234** **46 020 339**

Résultat d'exploitation **<5 113 786>** **6 969 984**

• Charges financières nettes	V.11	3 325 236	3 235 855
• Autres gains ordinaires	V.12	281 366	1 137 855
• Autres pertes ordinaires	V.13	52 899	123 635

Résultat des activités ordinaires avant Impôt **<8 210 555>** **4 748 349**

• Impôt sur les bénéfices	V.14	1 774 965	201 323
---------------------------	------	-----------	---------

Résultat net de l'exercice **<6 435 590>** **4 949 672**

Résultat de l'exercice - part du groupe **<6 230 619>** **4 919 189**

Résultat de l'exercice - intérêts minoritaires **<204 971>** **30 483**

**Etat des Flux de Trésorerie du 01 Janvier au 31 décembre 2005
(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

31 décembre

2005

2004

Flux de trésorerie liés à l'exploitation

Résultat net	<6 435 590>	4 949 672
• Amortissements & provisions	12 238 826	7 029 065
• Modifications comptables	<421 112>	-
• Q.P. des Subv. d'invest. inscrites en résultat	<296 872>	<395 041>
• Variation des stocks	<1 725 623>	<1 431 656>
• Variation des créances	<3 398 837>	<4 083 471>
• Variation des autres actifs	<3 105 167>	<1 970 501>
• Variation des fournisseurs d'exploitation	2 234 715	2 783 910
• Variation des autres dettes	<1 233 520>	847 447
Flux de trésoreries provenant de l'exploitation	<2 143 180>	7 729 425

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

• Décaissements pour Acqu. d'Imm. Corp & Incorp.	<4 911 514>	<4 764 575>
• Décaissements pour Acqu. d'Imm. Financières	947 150	<331 000>
• Solde des opérations de placements courants	<2 500 000>	1 074
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<6 464 364>	<5 094 501>

Flux de trésorerie liés aux activités de financements

• Encaissements suite à l'émission d'actions	9 500 000	0
--	-----------	---

• Apports des minoritaires dans le capital des sociétés intégrées globalement	116 500	50 000
• Dividendes et autres distributions	0	<1 723 271>
• Encaissements des subventions d'investissement	103 905	242 835
• Encaissement / décaissement sur emprunts LT	<2 584 530>	<1 405 983>
• Solde des opérations de financements CT	<1 012 464>	1 307 877
• Solde de l'escompte commercial	672 064	1 392 708
Flux de trésorerie liés aux activités de financements	6 795 475	<135 834>
Variation de trésorerie	<1 812 069>	2 499 090
Trésorerie au début de la période	<2 958 228>	<5 457 318>
Trésorerie à la clôture de la période	<4 770 297>	<2 958 228>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

I. PRESENTATION DU GROUPE « SOMOCER » :

a. Structure juridique du groupe:

Le groupe « SOMOCER » est composé de La Société Moderne de Céramique «SOMOCER» société mère, de sa filiale SOTEMAIL et de sa filiale A.B.C.

- SOMOCER : La Société Moderne de Céramique 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 2005 à 21.000.000 DT divisé en 4.200.000 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.

- SOTEMAIL: La Société Tunisienne d'Email « SOTEMAIL » est une société à responsabilité limitée créée le 01/06/2002 au capital de 2 010 000 DT et ayant son siège social à Menzel Hayett. Son capital s'élève au 31 décembre 2005 à 6 431 500 DT divisé en 64 315 parts de valeur nominale de 100DT chacune. La principale activité de la SOTEMAIL est la fabrication des émaux des carreaux de céramiques, carreaux de faïences, grès et décorations ainsi que tous produits d'articles sanitaires. L'ensemble de ses unités de production est implanté à la région d'Essouassi. 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.

- A.B.C. (Abdennadher Bricolage Center) : La société ABC est une société à responsabilité limitée créée en 1995 ayant son siège à Ain Zaghouane - Route de La Marsa - Tunis. Son capital s'élève au 31 décembre 2005 à un montant de 2 550 000 DT.

b. Participations et organigramme du groupe :

Les participations de la société "SOMOCER" dans les entreprises associées et filiales se détaillent comme suit :

- La société 'SOMOCER' détient 63 000 parts sur les 64 315 parts sociales formant le capital de la société SOTEMAIL, soit 97,96 %. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER ;
- La société 'SOMOCER' détient 180 000 parts sur les 255 000 parts sociales formant le capital de la société A.B.C., soit 70,59 %. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER. Son objet principal consiste en la vente en détail des articles sanitaires, de quincaillerie et de céramique. Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun.

II. METHODES ET MODALITES DE CONSOLIDATION

a. Méthodes de consolidation :

La méthode de consolidation appliquée est déterminée en fonction du pourcentage des droits de vote, détenu par la société "SOMOCER", ainsi que de son pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles des sociétés « SOTEMAIL » et « ABC ». La méthode de consolidation retenue pour les deux sociétés du groupe est celle de l'intégration globale, eu égard au degré de contrôle (plus que la moitié des droits de vote) exercé par la société mère.

Cette méthode consiste à :

- Homogénéiser les méthodes de comptabilisations et les règles de présentation.
- Combiner ligne à ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.
- Eliminer la valeur comptable de la participation de la mère dans chaque filiale et la quote-part de la mère dans les capitaux propres de chaque filiale.

- Identifier les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice et les soustraire du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère ;
- Identifier les intérêts minoritaires dans les capitaux propres des filiales consolidées et les présenter dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère ; et
- Eliminer les transactions intra-groupes et les profits latents en résultant. Les pertes latentes résultant de transactions intra-groupe sont à éliminer à moins que le coût ne puisse être recouvré.

b. Date de clôture :

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés correspond à celle des états financiers individuels, soit le 31 décembre de chaque année.

c. Déclaration de conformité :

Les états financiers consolidés sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises, et notamment :

- La NC 35 relative aux états financiers consolidés, et particulièrement les principes régissant les techniques, règles de présentation, et de divulgation spécifiques à l'établissement des états financiers consolidés ;
- La NC 36 relative aux participations dans les entreprises associées ;
- La NC 38 relative aux regroupements d'entreprises.

III. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les principales règles et méthodes appliquées par le Groupe SOMOCER sont présentées au niveau de la politique comptable de SOMOCER. Dans ce qui suit, une présentation sommaire des principes et règles les plus importantes :

a. Principes de base

Les états financiers consolidés du Groupe SOMOCER sont préparés en conformité avec les normes comptables tunisiennes et y sont conformes. Ils sont préparés selon les conventions établies par le système comptable des entreprises.

b. Ecarts d'acquisition

L'écart d'acquisition représente la différence, à la date d'acquisition, entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du groupe dans la juste valeur de l'actif net identifiable acquis de la filiale ou de l'entreprise associée. Lorsqu'ils sont positifs, ces écarts sont inscrits à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique «écarts d'acquisition» (rubrique distincte parmi les actifs non courants) et amortis sur leur durée de vie estimée, dans la limite de vingt ans. Le cas échéant, une provision pour dépréciation complémentaire est constatée pour tenir compte des perspectives d'activité et de résultat des sociétés concernées. S'ils sont négatifs, ils sont inscrits en déduction des actifs dans la même rubrique des écarts d'acquisition positifs et repris en résultat de la façon suivante :

- Le montant de l'écart d'acquisition n'excédant pas les justes valeurs des actifs non monétaires acquis doit être comptabilisé en produits sur une base systémique sur la durée d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis ; et
- Le montant de l'écart résiduel doit être comptabilisé immédiatement en produits sur une durée ne dépassant pas dix ans. Les écarts non significatifs sont intégralement rapportés au résultat de l'exercice au cours duquel ils ont été constatés.
- La valeur comptable de l'écart d'acquisition est revue annuellement et réduite en cas de dépréciation durable (Impairment) éventuelle.
- Le gain ou la perte de cession d'une entité inclut le solde non amorti de l'écart d'acquisition relatif à l'entité cédée.

c. Placements

Les titres de transaction sont comptabilisés à leur valeur de marché. La valeur de marché est calculée par référence aux cours de bourse de clôture à la date du bilan.

d. Immobilisations corporelles

L'amortissement des immobilisations corporelles du Groupe SOMOCER est déterminé selon le mode linéaire, sur la durée d'utilisation estimée comme suit :

- | | |
|---------------------------------|--|
| - Terrains | non amortissable |
| - Constructions | amortissable sur 20 ou 10 ans à partir de la date de mise en service |
| - Inst. Tech. Mat. Out. Indust. | amortissable sur 10 ou 5 ans à partir de la date de mise en service |
| - Mat. De transport des biens | amortissable sur 5 ans à partir de la date de mise en service |

- Autres immob. Corporelles amortissable sur 10 ; 6 ou 5 ans à partir de la date de mise en service

Les gains et les pertes dégagés lors de la cession d'immobilisations corporelles entre les sociétés du groupe sont éliminés, et ce afin de ramener les immobilisations cédées à leurs valeurs historiques, avant la cession intergroupe.

Les immobilisations corporelles acquises par voie de crédit bail sont comptabilisées en bilan à leur juste valeur en application de la convention la prééminence du fond sur la forme (cadre conceptuel de la comptabilité).

e. Subvention d'investissement

Les subventions reçues et liées à l'acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles, sont classées en produits différés dans les dettes à long terme (compte de régularisation passif), au lieu d'être classées en tant que capitaux propres et sont rapportées au résultat linéairement sur la durée de vie estimée des actifs concernés.

f. Stocks

Stocks de marchandises, matières premières et consommables.

Les stocks de matières premières, matières consommables et marchandises sont valorisés au prix moyen pondéré d'acquisition avec toutes les charges d'approvisionnement jusqu'au stockage inclus, qui est inférieure à la valeur réalisable nette du marché.

Stock de produits finis et semi-finis.

Les stocks de produits finis et semi-finis sont valorisés au coût de production moyen de l'année, qui est inférieure à la valeur réalisable nette du marché.

g. Créances d'exploitation

Les créances d'exploitation sont comptabilisées à leur valeur de réalisation nette anticipée. Une estimation est effectuée pour les créances douteuses sur la base d'une revue des montants dus en fin d'année. Les créances irrécouvrables sont sorties du bilan au cours de l'année pendant laquelle elles sont identifiées.

Les créances libellées en monnaies étrangères sont évaluées sur la base du cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Les pertes et les gains de change latents sont inscrits dans le résultat.

h. Provisions

Les provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'événements passés et qu'il est probable que la sortie d'avantages économiques sera nécessaire pour régler cette obligation et qu'une estimation fiable du montant de l'obligation peut être effectuée.

Les droits des employés aux congés payés et aux congés basés sur l'ancienneté sont constatés au fur et à mesure que les droits sont accumulés par les employés. Une provision est constatée pour le passif estimé au titre des congés payés annuels et congés basés sur l'ancienneté résultants des services rendus par les employés jusqu'à la date du bilan.

i. Impôts différés

Les impôts différés sont déterminés selon la méthode du report variable pour toutes les différences temporelles provenant de la différence entre la base fiscale et la base comptable des actifs et passifs. Le taux d'impôt étant retenu est celui du droit commun, qui est 35%.

Les principales différences temporelles sont liées à l'amortissement des immobilisations corporelles, à la réévaluation de certains actifs à long terme ainsi qu'aux pertes fiscales reportables. Les actifs d'impôts différés liés à des pertes reportables ou non utilisées ne sont comptabilisés que dans la mesure où il est probable que les bénéfices futurs seront suffisants pour absorber les pertes reportables.

j. Constatation des produits

Les ventes sont constatées lors de la livraison des produits et après acceptation du client, le cas échéant, ou lorsque des services sont rendus, nettes des taxes sur les ventes et des rabais, et après élimination des ventes à l'intérieur du Groupe. Les ventes liées aux contrats à long terme sont comptabilisées selon la méthode à l'avancement.

IV. Notes sur le Bilan**IV.1 Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles nettes des amortissements totalisent au 31 décembre 2005 un montant de 395.938 DT contre 347.718 DT au 31 décembre 2004. Ces comptes se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Logiciels	111 600	111 600
Fonds de commerce Somocer	298 000	298 000
Fonds de commerce Pyramide du lac	329 330	0
Ecart d'acquisition (good-will)	1 087 532	1 087 532
Total des Immobilisations Incorporelles	1 826 462	1 497 132
Amort. des Immob. Incorporelles	-342 992	-61 882
Prov. Dépréc. de l'écart d'acquisition (good-will)	-1 087 532	-1 087 532
Total des Amortissements des Immo. Incorp.	-1 430 524	-1 149 414
Total des immobilisations incorporelles nettes	395 938	347 718

IV.2 Immobilisations corporelles

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2005 à 30.901.534 DT contre 28.483.109 DT au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Terrains	2 254 098	1 429 110
Constructions	15 053 980	14 419 086
Install. techniques matériels et outillage	30 628 646	29 888 248
Matériel de transport	1 180 053	991 930
Install. Gén. Agenc. & Aménag.	5 265 020	4 947 878
Mobilier et matériel de bureau	585 503	537 903
Matériel informatique	79 310	67 326
Immobilisations en cours	4 465 337	20 758
Avances sur commandes d'Immo.	70 000	446 165
Immobilisations en location financement	586 114	586 114
Total des Immobilisations Corporelles	60 168 061	53 334 518
Amort. des Immob. Corporelles	-28 707 052	-24 851 409
Provisions pour dépréciation des Immo. Corp.	-559 475	0
Total des Amortissements des Immo. Corp.	-29 266 527	-24 851 409
Total des immobilisations corporelles nettes	30 901 534	28 483 109

IV.3 Immobilisations financières :

Les immobilisations financières nettes des provisions s'élèvent au 31 décembre 2005 à 53.397 DT contre 907.549 DT au 31 décembre 2004 et sont détaillées comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Titres RTC	0	200 000
Titres BTS	20 000	20 000
Titres AGROMED	100 000	300 000
Titres SEDATS	7 500	7 500
Titres Management +	21 000	96 000
Titres SANIMED	0	100 000
Titres SOTEX Algérie	3 038	3 038
Titres AGRIMED	0	372 150
Personnel, prêts à plus d'un an	21 351	13 353
Dépôts et cautionnements	2 357	2 357
Total des Immobilisations Financières	175 246	1 114 398
Provisions pour dépréciation des Immo. Fin.	-121 849	-206 849
Total des Provisions sur Immo. Financières	-121 849	-206 849
Total des immobilisations financières nettes	53 397	907 549

IV.4. Autres actifs non courants :

Le solde net des autres actifs non courants est nul au 31 décembre 2005 contre un solde de 1.141.556 DT au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Créances factoring à plus d'un an	-	201 821
Créances commerciales à plus d'un an	-	939 735
Total des Autres Actifs Non Courants	-	1 141 556

IV.5 Stocks :

Le solde net des stocks s'élève à 17.200.749 DT au 31 décembre 2005 contre 15.898.302 DT au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Matières premières	8 723 262	8 343 614
Consommables & pièces de rechange	1 257 907	1 093 154
Produits finis	5 486 383	4 482 067
Marchandises	2 297 184	2 120 277
Total des Stocks	17 764 736	16 039 112
Provisions pour dépréciation des stocks	-563 987	-140 810
Total des Provisions sur Stocks	-563 987	-140 810
Total des stocks nets des provisions	17 200 749	15 898 302

IV.6 Clients et comptes rattachés :

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2005 à 31.904.892 DT contre 33.409.137 DT au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Clients ordinaires	14 991 262	20 265 207
Clients, effets à recevoir & valeurs à l'encaissement	14 066 051	12 784 005
Clients, factures à établir	163 981	105 493
Clients douteux ou litigieux	6 752 516	2 510 271
Autres créances commerciales	4 231 559	0
Total des Clients	40 205 369	35 664 976
Provisions pour dépréciation des créances	-8 300 477	-2 255 839
Total des Provisions sur Clients	-8 300 477	-2 255 839
Total des clients et comptes rattachés nets des provisions	31 904 892	33 409 137

IV.7 Autres actifs courants :

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2005 à 9.523.542 DT contre 6.749.414 DT au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Fournisseurs, avances & acomptes	934 384	137 421
Personnel, avances & acomptes	385 841	302 850
Etat, impôts et taxes	1 693 437	1 347 408
Etat, subventions à recevoir	1 034 335	1 127 158
Etat, actif d'impôt différé	3 886 598	1 617 029
Associés, comptes courants	595	595
Locataires pyramide du lac	454 594	432 029
Débiteurs divers	1 315 080	1 083 381
Charges constatées d'avance	4 300	11 644
Comptes d'attente	58 602	101 475
Blocage de fonds	216 948	244 234

<i>Créances factoring</i>	240 057	722 378
Total des Autres Actifs Courants	10 224 771	7 127 602
<i>Provisions pour dépréciation des AAC</i>	-701 229	-378 188
Total des Provisions sur AAC	-701 229	-378 188
Total des autres actifs courants nets des provisions	9 523 542	6 749 414

IV.8 Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 décembre 2005 à 474.691 DT contre un solde de 218.271 DT au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
<i>Banques</i>	450 954	93 792
<i>Caisses</i>	23 737	124 479
Total des Liquidités	474 691	218 271

IV.9 Capitaux propres :

Les capitaux propres de groupe SOMOCER au 31 décembre 2005 se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Capital social	21 000 000	16 000 000
<i>Réserves légales</i>	960 360	709 644
<i>Réserves statutaires</i>	1 081 645	1 081 645
<i>Primes d'émission</i>	8 250 609	3 750 609
<i>Primes de fusion</i>	2 965 154	2 965 154
Total des Réserves	13 257 768	8 507 052
<i>Résultats reportés</i>	5 902 992	1 252 615
<i>Modifications comptables</i>	-238 400	0
Total des Résultats reportés	5 664 592	1 252 614
<i>Réserves consolidées</i>	-786 422	-674 864
<i>Intérêts minoritaires</i>	83 642	-10 283
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	39 219 580	25 074 519
<i>Résultat de l'exercice - part du groupe</i>	-6 230 619	4 919 189
<i>Résultat de l'exercice - intérêts minoritaires</i>	-204 971	30 483
Total des capitaux propres consolidés	32 783 990	30 024 191

IV.10 Provisions :

Le solde des provisions s'élève à 931.951 DT au 31 décembre 2005 contre un solde nul au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
<i>Provisions pour risques et charges</i>	931 951	0
Total des Provisions	931 951	0

IV.11 Emprunts :

Le solde des emprunts à long terme s'est élevé au 31 décembre 2005 à 6.418.871 DT contre un solde au 31 décembre 2004 de 9.445.097 DT. Le détail des emprunts à long terme se présente comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
<i>Emprunt UTB en Euro</i>	270 452	824 246
<i>Emprunt BEI</i>	281 998	564 000
<i>Emprunt BTEI</i>	534 200	989 200
<i>Emprunt BTKD</i>	582 859	1 088 573
<i>Emprunt AB</i>	330 000	390 000
<i>Emprunt STB</i>	1 827 750	2 395 250
<i>Emprunt BNA</i>	360 000	420 000
<i>Emprunt UIB</i>	1 019 162	1 016 490

Emprunt ABC	1 212 450	1 757 338
Total des Emprunts	6 418 871	9 445 097

IV.12 Autres passifs non courants :

Le solde des autres passifs non courants s'élève au 31 décembre 2005 à 778.200 DT contre 1.103.535 DT au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Etat, impôt sur plus value de fusion	0	100 000
Subventions d'investissement	778 200	971 166
Encours leasing à plus d'un an	0	32 369
Total des Autres Passifs Non Courants	778 200	1 103 535

IV.13 Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2005 à 17.821.757 DT contre 13.335.683 DT au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Fournisseurs d'exploitation	12 505 284	10 610 094
Fournisseurs d'exploitation effets à payer	2 255 970	2 223 382
Fournisseurs factures non parvenues	668 758	361 821
Fournisseurs d'immobilisation	2 391 745	134 793
Fournisseurs d'immobilisation effets à payer	0	5 593
Total des Fournisseurs	17 821 757	13 335 683

IV.14 Autres passifs courants :

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2005 à 4.270.265 DT contre 5.442.568 DT au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Clients, avances & acomptes	41 859	93 710
Personnel	1 202 054	910 263
Etat, impôts et taxes	201 740	606 868
Etat, passif d'impôt différé	1 129 909	1 044 277
Associés, comptes courants	41 563	1 843 847
Créditeurs divers	1 380 578	618 051
Charges à payer	94 105	51 886
Provisions pour risques et charges courants	178 457	273 666
Total des Autres Passifs Courants	4 270 265	5 442 568

IV.15 Autres passifs financiers :

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 31 décembre 2005 à 24.704.721 DT contre 24.627.483 DT au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Échéances à moins d'un an sur emprunts	3 957 901	3 611 100
Intérêts courus non échus sur emprunts	162 451	52 223
Intérêts échus et non payés	-	15 333
Charges à payer échelle d'intérêts	95 943	120 000
Préfinancement export	4 650 000	4 150 000
Préfinancement stocks	4 120 000	3 970 000
Billets de trésorerie	540 000	2 048 163
MCNE	2 623 422	2 777 724
Effets escomptés non échus	8 555 004	7 882 940
Total des Autres Passifs Financiers	24 704 721	24 627 483

IV.16 Concours bancaires

Le solde des comptes de concours bancaires et autres passifs financiers s'élève au 31 décembre 2005 à 5.244.989 DT contre 3.176.499 DT au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Découverts bancaires	5 244 989	3 176 499
Total des Concours bancaires	5 244 989	3 176 499

V. Notes sur l'état de Résultat :**V.1 Revenus :**

Les revenus retraités pour les besoins de consolidation se sont élevés au 31 décembre 2005 à 49.875.355 DT contre 51.776.903 DT au 31 décembre 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Ventes locales	30 780 212	31 832 690
Ventes en suspension et à l'exportation	19 095 143	19 944 213
Total des Revenus	49 875 355	51 776 903

V.2 Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 31 décembre 2005 à 1.039.093 DT contre 1.213.420 DT au 31 décembre 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Loyers pyramide du lac	442 221	431 982
Subventions d'exploitation	300 000	386 397
Quotepart des Subv. d'invest. inscrites en résultat	296 872	395 041
Total des Autres produits d'exploitation	1 039 093	1 213 420

V.3 Variation des stocks des produits finis et encours:

Les stocks de produits finis et d'encours ont connu une variation de <1.004.316> DT au 31 décembre 2005 contre 1.296.205 DT au 31 décembre 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Variation des stocks de PF	-1 004 316	1 296 205
Total des Variation des stocks des produits finis & encours	- 1 004 316	1 296 205

V.4 Achats de marchandises consommés :

Les achats de marchandises consommés se sont élevés au 31 décembre 2005 à 677.634 DT au 31 décembre 2005 contre 858.903 DT au 31 décembre 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Marchandises	677 634	858 903
Total des Achats de marchandises consommés	677 634	858 903

V.5 Achats d'approvisionnement consommés :

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 31 décembre 2005 à 28.898.044 DT contre 26.260.038 DT au 31 décembre 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
Matières premières & consommables	23 090 710	21 663 233
Energie	3 739 334	3 373 122
Autres achats non stockés	2 068 000	1 223 683
Total des Achats d'approvisionnements consommés	28 898 044	26 260 038

V.6 Charges de personnel :

Les charges de personnel se sont élevées à 5.550.697 DT au 31 décembre 2005 contre 4.889.563 DT au 31 décembre 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
<i>Salaires et compléments de salaires</i>	4 764 995	4 150 732
<i>Charges sociales légales</i>	785 702	738 831
Total des Charges de personnel	5 550 697	4 889 563

V.7 Dotations aux amortissements :

Les dotations aux amortissements se sont élevées au 31 décembre 2005 à 3.903.982 DT contre 4.016.466 DT au 31 décembre 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
<i>Dotations aux Amort. des Imm. Corp. & Incorp .</i>	3 903 982	4 016 466
Total des Dotations aux amortissements	3 903 982	4 016 466

V.8 Dotations aux provisions :

Les dotations aux provisions se sont élevées au 31 décembre 2005 à 8.322.623 DT contre 1.365.723 au 31 décembre 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
<i>Dotations aux provisions</i>	8 322 623	1 365 723
Total des Dotations aux provisions	8 322 623	1 365 723

V.9 Reprises sur provisions

Les reprises sur provisions se sont élevées au 31 décembre 2005 à 155.111 DT contre 427.423 DT au 31 décembre 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
<i>Reprises sur provisions</i>	155 111	427 423
Total des Reprises sur provisions	155 111	427 423

V.10 Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation se sont élevées à 9.834.681 DT au 31 décembre 2005 contre 7.760.864 DT au 31 décembre 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
<i>Loyers et charges locatives</i>	232 591	174 981
<i>Entretien & réparation</i>	362 327	347 371
<i>Primes d'assurance</i>	159 787	165 085
<i>Rémunération d'intermédiaires et honoraires</i>	1 022 054	888 940
<i>Commissions sur ventes</i>	1 394 998	554 950
<i>Publicité, publications, relations publiques</i>	227 309	179 517
<i>Dons & subventions</i>	61 460	150 410
<i>Transport sur achats</i>	8 182	3 331
<i>Transport sur ventes</i>	3 583 129	3 491 435
<i>Missions, Réceptions</i>	323 403	189 162
<i>Voyages & Déplacements</i>	421 355	455 834
<i>Frais postaux et de télécom.</i>	28 026	26 818
<i>Services bancaires et financiers</i>	458 287	510 156
<i>Autres services extérieurs</i>	731 068	356 846
<i>Jetons de présence</i>	150 000	36 000
<i>Impôts et taxes</i>	250 705	230 027

<i>Pertes sur cession de titres</i>	420 000	0
Total des Autres charges d'exploitation	9 834 681	7 760 864

VI.11 Charges financières nettes :

Les charges financières nettes se sont élevées à 3.325.236 DT au 31 décembre 2005 contre 3.235.855 DT au 31 décembre 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
<i>Intérêts des emprunts et assimilés</i>	3 380 591	3 328 899
<i>Intérêts du leasing</i>	1 359	8 198
<i>Pertes de change</i>	661 092	919 235
<i>Gains de change</i>	270 401	606 223
<i>Intérêts conventionnels</i>	231 215	301 633
<i>Autres produits financiers</i>	216 190	112 621
Total des Charges financières nettes	3 325 236	3 235 855

VI.12 Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires se sont élevés à 281.366 DT au 31 décembre 2005 contre 1.137.855 DT au 31 décembre 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
<i>Gains sur cession d'immobilisations</i>	164 366	30 392
<i>Gains sur éléments non récurrents</i>	55 208	573 784
<i>Radiation de dettes</i>	30 000	510 479
<i>Autres gains ordinaires</i>	31 792	23 200
Total des Autres gains ordinaires	281 366	1 137 855

VI.13 Autres pertes ordinaires :

Les autres pertes ordinaires se sont élevées à 52.899 DT au 31 décembre 2005 contre 123.635 DT au 31 décembre 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
<i>Pénalités de retard</i>	8 223	0
<i>Autres pertes ordinaires</i>	44 676	123 635
Total des Autres pertes ordinaires	52 899	123 635

VI.14 Impôts sur les bénéfices:

Les impôts sur les bénéfices totalisent un montant de 1.774.965 DT au 31 décembre 2005 contre 201.323 DT au 31 décembre 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Déc. 2005</u>	<u>Déc. 2004</u>
<i>Impôt exigible</i>	-405 066	-4 000
<i>Impôt différé</i>	2 180 031	205 323
Total des Impôts sur les sociétés	1 774 965	201 323

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

- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2005 avec la société Etablissements Abdennadher s'élève à 603.709 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2005 avec la société SANIMED s'élève à 4.978 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2005 avec la société AGRIMED s'élève à 766 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2005 avec la société SOTEX s'élève à 3.169.493 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société A.B.C. au cours de l'année 2005 avec la société SOTEX s'élève au à 93.383 DT.

- Le chiffre d'affaires réalisé par la société A.B.C. au cours de l'année 2005 avec la société SANIMED s'élève à 61.661 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société A.B.C. au cours de l'année 2005 avec la société AGROMED s'élève à 2.227 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société A.B.C. au cours de l'année 2005 avec la société AGRIMED s'élève à 17.684 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société A.B.C. au cours de l'année 2005 avec la société Etablissements Abdennadher s'élève à 52.907 DT.
- Il est à signaler que la société SOMOCER a signé au début de l'année 2003 des conventions avec les sociétés parties liées dont les principaux objets consistent en:
 - o Des échéanciers pour le règlement des soldes arrêtés au 31 décembre 2002 ; et
 - o Un délai de 210 jours date facturation pour le règlement des ventes réalisées à partir du 1er janvier 2003.

VI.2 Achats - fournisseurs :

Les achats réalisés par la société SOMOCER au cours de l'année 2005 avec la société AB TRADING s'élève à 797.369 DT.

Les achats d'immobilisations réalisés avec les sociétés du groupe au cours de l'exercice 2005 se détaillent comme suit :

- Achat terrain auprès de la société SOTEX sis à route de Gabes km 10 Sfax pour un montant de 137.160 DT;
- Achat terrain auprès de la société Etablissements Abdennadher sis à route de Gabes km 10 Sfax pour un montant de 86.568 DT ;
- Achat terrain auprès de la société R.T.C. sis à route de Gabes km 10 Sfax pour un montant de 41.784 DT;
- Achat d'un dépôt auprès de la société R.T.C. sis à route de Gabes km 10 Sfax pour un montant de 219.600 DT;
- Achat d'une construction auprès de la société R.T.C. sis à route de Gabes km 10 Sfax pour un montant de 90.587 DT ;

Les achats réalisés par la société A.B.C. au cours de l'année 2005 avec la société SANIMED s'élève à 88.330 DT.

Les achats réalisés par la société A.B.C. au cours de l'année 2005 avec la société Etablissements Abdennadher s'élève à 8.016 DT.

VI.4 Créances rattachées aux parties liées :

Les créances constatées envers la société Management Plus pour un montant de 100.000 DT ont été converties en charges comptabilisées d'avance relatives aux prestations à effectuer par cette dernière pour une période de trois ans commençant le 1er Janvier 2004. Une quote part de la charge constatée d'avance a été consommée courant 2005, soit 36.000 DT.

VI.5 Autres transactions avec les parties liées :

- La société SOMOCER a bénéficié au cours de l'exercice 2005 des prestations de la Société LA FAIENZA. Le montant de ces prestations s'est élevé à 181.695 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé courant 2005 avec la société LA FAENZA s'élève à 552.007 DT.
- Il est à noter que la SOMOCER a constaté dans ses comptes de l'exercice 2005 une charge à payer au titre de commissions se rapportant aux exercices 2003, 2004 et 2005 totalisant 712 mDT. Ces commissions ont été constatées sur la base des ventes effectuées par la société SOMOCER sur le marché libyen. Par ailleurs, Un avenant conclu entre la société SOMOCER et la société SOTEX en date du 29 Avril 2006 précise la signification du terme « vente directe » figurant aux articles 5 et 6 de la convention commerciale signée entre les parties en date du 25 Avril 2003 et explique certaines modalités d'application de la dite convention.
- Au cours de l'exercice 2005, la SOMOCER a conclu avec ABC Gros un contrat de location pour le dépôt sis à El Hajeb Sfax pour un loyer mensuel de 1.500 DT TTC.
- La société A.B.C. a loué auprès de la société SOTEX au cours de l'année 2005 un dépôt sis à Rades pour un montant de 32.468 DT.
- Les ventes réalisées par la société A.B.C. à son gérant au cours de l'année 2005 s'élèvent à 35.783 DT.

Rapport Général

Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du groupe de la **Société Moderne de Céramique «Groupe SOMOCER** », comprenant le bilan au 31 décembre 2005, ainsi que l'état de résultat, et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes aux états financiers. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres consolidés positifs de 32.783.990 DT, y compris le résultat consolidé déficitaire de l'exercice qui s'élève à 6.435.590 DT.

I- Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

Les organes de gestion sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux normes comptables tunisiennes. Cette responsabilité comprend: la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

II- Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. A l'exception des questions évoquées dans les paragraphes suivants, 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 consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou 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, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

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

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

Compte tenu du processus de réorganisation de la gestion des stocks à la fois physiques et théoriques entamé par la société mère SOMOCER afin de permettre le suivi en temps réel du stock, il nous a été impossible de rapprocher les quantités inventoriées par nos soins, sur la base d'un échantillonnage, avec les quantités retenues par la direction pour la valorisation du stock de produits finis de fin d'année.

La majeure partie des lettres de circularisation envoyées aux banques, clients et fournisseurs de la société A.B.C est restée sans réponses.

La provision pour dépréciation des stocks détenus chez la société A.B.C a été estimée sur la base des taux de rotation des articles en stock en tenant compte de l'état des stocks au 31 décembre 2005. Néanmoins, en l'absence d'un système permettant la défalcation des stocks par antériorité, nous ne pouvons pas nous prononcer sur le caractère suffisant des provisions constatées afin de couvrir le risque de dépréciation réel des stocks anciens.

Par ailleurs, nous devons formuler les réserves suivantes :

Aucune provision pour impôts à payer n'a été comptabilisée suite à la vérification fiscale approfondie qu'a subit la société A.B.C au cours de l'exercice 2005 et dont le montant, confirmé par un jugement de première instance rendu en date du 6 Juillet 2006, s'élève à 227.306 DT.

Les créances nettes rattachées aux sociétés constituant des parties liées au groupe SOMOCER, y compris les effets escomptés et non échus à la clôture de l'exercice, détenues par la société mère SOMOCER et totalisant 6.648.044 DT, présentent des impayés qui atteignent au 31 décembre 2005 le montant de 2.150.048 DT. Compte tenu du caractère récurrent des impayés et de l'insuffisance des garanties reçues (hypothèques rang utile non encore inscrites sur les titres fonciers), il serait nécessaire de procéder à l'appréciation du caractère recouvrable de ces créances et ce, compte tenu de la capacité de remboursement de chacune de ces sociétés et de la part de la société SOMOCER dans la valeur de réalisation des biens sur lesquels elle détient des garanties.

III- Opinion

A notre avis, sous réserve de l'effet des redressements qui auraient pu, le cas échéant, se révéler nécessaires, si nous étions en mesure de valider l'inventaire physique des stocks de la société SOMOCER, si nous avons reçu les réponses aux lettres de circularisation relatives à la société A.B.C et si nous avons pu estimer, avec précision, le risque de dépréciation des stocks de la filiale A.B.C, et sous réserve des points ci-dessus soulevés, nous certifions que les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière du **Groupe de la Société Moderne de Céramique « Groupe SOMOCER »** au 31 décembre 2005, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

IV- 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 faits exposés ci-dessus, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance, avec les états financiers consolidés, des informations fournies dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les états financiers annuels.

Tunis, le 19 Mai 2009

**MTBF membre de
PRICE WATER HOUSE
COOPERS**

Cabinet Radhouen ZARROUK

Ahmed Belaifa

Radhouen Zarrouk