

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 2011 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 22 juin 2012. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr Abderrahmen FENDRI et Mr Bacem GRATI.

***Bilan Consolidé  
arrêté au 31 décembre  
(exprimé en dinar tunisien)***

	<i>Note</i>	<i>2011(*)</i>	<i>2010(*)</i>
<b><i>tifs non courants</i></b>			
Immobilisations incorporelles	1.1	5 776 525	5 728 405
<i>Moins : amortissements et provisions</i>	1.1	<2 324 238>	<2 094 882>
Immobilisations corporelles	1.2	128 431 194	93 155 338
<i>Moins : amortissements</i>	1.2	<52 867 869>	<48 287 360>
Immobilisations financières	1.3	2 804 077	2 832 133
<i>Moins : Provisions</i>	1.3	<170 296>	<123 358>
<i>Autres actifs non courants</i>	1.4	2 264 031	880 851
<b><i>tal des actifs non courants</i></b>		<b><i>83 913 424</i></b>	<b><i>52 091 127</i></b>
<b><i>tifs courants</i></b>			
Stocks	1.5	25 653 151	27 001 156
<i>Moins : Provisions</i>	1.5	<1 433 998>	<1 741 969>
Clients et comptes rattachés	1.6	47 922 287	48 261 881
<i>Moins : Provisions</i>	1.6	<11 756 503>	<10 055 275>
Autres actifs courants	1.7	13 842 099	10 166 202
<i>Moins : Provisions</i>	1.7	<1 421 587>	<1 440 780>
Placements courants & autres actifs financiers	1.8	1 910 894	10 250 000
Liquidités et équivalents de liquidités	1.9	2 514 465	5 096 159
<b><i>tal des actifs courants</i></b>		<b><i>77 230 808</i></b>	<b><i>87 537 374</i></b>
<b><i>tal des actifs</i></b>		<b><i>161 144 232</i></b>	<b><i>139 628 501</i></b>

(\*) cf note VI portant sur le changement de méthodes comptables

**Bilan Consolidé**  
**arrêté au 31 décembre**  
**(exprimé en dinar tunisien)**

	<i>Note</i>	<b>2011(*)</b>	<b>2010(*)</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social		26 680 500	24 255 000
Réserves consolidées		16 331 228	14 986 068
<b>Capitaux propres part - du groupe</b>		<b>43 011 728</b>	<b>39 241 068</b>
Intérêts minoritaires		17 192 541	16 595 877
<b>Capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>60 204 269</b>	<b>55 836 945</b>
Résultat de l'exercice - part du groupe		631 515	3 270 814
Résultat de l'exercice - intérêts minoritaires		407 530	556 635
<b><u>Total des capitaux propres consolidés</u></b>	2.1	<b><u>61 243 314</u></b>	<b><u>59 664 394</u></b>
<b>Passifs non courants</b>			
Provisions pour risques et charges	2.2	201 590	372 884
Emprunts	2.3	19 291 542	8 978 937
Autres passifs non courants	2.4	3 149 898	1 807 835
<b><u>Total des passifs non courants</u></b>		<b><u>22 643 030</u></b>	<b><u>11 159 656</u></b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	2.5	26 388 408	21 905 867
Autres passifs courants	2.6	5 126 318	5 484 956
Autres passifs financiers	2.7	36 854 758	35 423 429
Concours bancaires	2.8	8 888 404	5 990 199
<b><u>Total des passifs courants</u></b>		<b><u>77 257 888</u></b>	<b><u>68 804 451</u></b>
<b><u>Total des passifs</u></b>		<b><u>99 900 918</u></b>	<b><u>79 964 107</u></b>
<b>Total des capitaux propres et passifs</b>		<b>161 144 232</b>	<b>139 628 501</b>

(\*) cf note VI portant sur le changement de méthodes comptables

**Etat de Résultat Consolidé**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre**  
**(exprimé en dinar tunisien)**

	<i>Note</i>	<i>2011(*)</i>	<i>2010(*)</i>
<b><i>Produits d'exploitation</i></b>			
Revenus	3.1	75 704 184	73 794 689
Autres produits d'exploitation	3.2	538 981	564 278
<b><i>Total des produits d'exploitation</i></b>		<b>76 243 165</b>	<b>74 358 967</b>
<b><i>Charges d'exploitation</i></b>			
Variation des stocks des produits finis & encours	3.3	1 815 611	418 053
Achats de marchandises consommées	3.4	3 242 241	3 719 460
Achats d'approvisionnements consommés	3.5	40 288 369	39 686 029
Charges de personnel	3.6	10 850 670	8 824 176
Dotations aux amortissements et aux provisions	3.7	6 196 469	5 172 638
Autres charges d'exploitation	3.8	7 052 521	7 442 758
<b><i>Total des charges d'exploitation</i></b>		<b>69 445 881</b>	<b>65 263 114</b>
<b><u><i>Résultat d'exploitation</i></u></b>		<b><u>6 797 284</u></b>	<b><u>9 095 853</u></b>
Charges financières nettes	3.9	<5 229 319>	<5 169 254>
Revenus des placements		46 796	-
Autres gains ordinaires	3.10	228 277	233 497
Autres pertes ordinaires	3.11	<391 460>	<108 214>
<b><u><i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i></u></b>		<b><u>1 451 578</u></b>	<b><u>4 051 882</u></b>
Impôt sur les sociétés	3.12	<412 533>	<224 433>
<b><i>Résultat net avant mise en équivalence</i></b>		<b>1 039 045</b>	<b>3 827 449</b>
<b><i>Résultat consolidé</i></b>		<b>1 039 045</b>	<b>3 827 449</b>
<b><i>Résultat de l'exercice - part du groupe</i></b>		<b>631 515</b>	<b>3 270 814</b>
<b><i>Résultat de l'exercice - intérêts minoritaires</i></b>		<b>407 530</b>	<b>556 635</b>

(\*) cf note VI portant sur le changement de méthodes comptables

**Etat de Flux de Trésorerie Consolidé**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre**  
**(exprimé en dinar tunisien)**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
<b>Résultat net</b>	<b>1 039 045</b>	<b>3 827 449</b>
<b>Ajustements pour :</b>		
• Amortissements & provisions	6 216 926	4 999 813
• Quote-part des Subv. d'invest. inscrite en résultat	-	<311 890>
• Variation des stocks	1 348 006	<1 631 278>
• Variation des créances	339 594	<3 542 439>
• Variation des autres actifs	<3 647 841>	<1 315 748>
• Variation des fournisseurs d'exploitation	5 294 804	<5 111 965>
• Variation des autres dettes	936 612	<276 951>
<b>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</b>	<b>11 527 146</b>	<b>&lt;3 363 008&gt;</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
• Décaissements pour Acqu. d'Imm. Corp & Incorp.	<36 136 237>	<6 517 906>
• Décaissements pour Acqu. d'intérêts des minoritaires	-	<457 676>
• Encaissement pour cession d'immobilisations financières	-	18 434
• Décaissement pour dépenses inscrites en charges reportés	<1 383 180>	<518 430>
• Solde des opérations de placements courants	8 339 106	<8 800 000>
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>&lt;29 180 311&gt;</b>	<b>&lt;16 275 578&gt;</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
• Apports des minoritaires dans le capital des sociétés intégrées globalement	539 874	12 175 000
• Dividendes et autres distributions	-	-
• Encaissements des subventions d'investissement	329 265	93 567
• Solde des emprunts à LT (encaissement - remboursement)	9 679 624	2 366 903
• Solde des opérations de financements du cycle d'exploitation	<1 108 500>	1 934 708
• Solde de l'escompte commercial	2 733 003	4 235 614
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>12 173 266</b>	<b>20 805 791</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>&lt;5 479 899&gt;</b>	<b>1 167 205</b>
Trésorerie au début de la période	<894 040>	<2 061 245>
Trésorerie à la clôture de la période	<6 373 939>	<894 040>

## **Notes aux Etats Financiers Consolidés**

Les notes ci-après font partie intégrante des états financiers consolidés du groupe SOMOCER arrêtés au 31/12/2011, couvrant la période allant du 01 janvier 2011 au 31 décembre 2011, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie incluant les comptes de la société SOMOCER, de sa filiale SOTEMAIL, de sa filiale A.B.C. de sa filiale SOMOCER NEGOCE et de sa filiale SOMOSAN.

Ces états financiers consolidés sont établis à partir des états financiers annuels individuels arrêtés au 31 décembre 2011 des sociétés du groupe.

### **I. PRESENTATION DU GROUPE «SOMOCER»**

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

#### **a. Structure juridique du groupe:**

Les sociétés composant le groupe SOMOCER sont les suivantes :

- **SOMOCER** (Société Moderne de Céramique) 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 2011 à 26.680.500 DT divisé en 26.680.500 actions de valeur nominale de 1 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** (Société Tunisienne d'Email): La Société Tunisienne d'Email «SOTEMAIL» est une société anonyme créée le 01/06/2002 avec un capital de 2.010.000 DT et ayant son siège social à Menzel Hayet. Son capital s'élève au 31 décembre 2011 à 23.000.000 DT divisé en 23.000.000 actions de valeur nominale de 1 DT 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 et 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.
- **ABC** (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 2011 à 8.635.000 DT. Il est divisé en 863.500 parts sociales de valeur nominale de 10 DT chacune. Son objet principal consiste dans 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.
- **SOMOCER NEGOCE** : La société «SOMOCER NEGOCE» est une société à responsabilité limitée créée en octobre 2007 et ayant son siège à Menzel Hayet. Son capital social s'élève au 31/12/2011 à 1.150.000 DT, divisé en 11.500 parts sociales de 100 DT chacune. Son objet principal consiste dans l'exportation et l'importation de marchandises et de produits ainsi que tout genre d'opérations de négoce international et de courtage.

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.

- **SOMOSAN** : La société «SOMOSAN» est une société anonyme, créée le 10/07/2009. Son capital s'élève au 31/12/2011 à 11.800.000 Dinars divisé en 118.000 actions de 100 dinars chacune.

La société SOMOSAN a pour objet la fabrication et la commercialisation de produits sanitaires. Le siège social de la société est à Menzel Hayet et l'usine est sise à la Zone Industrielle Metlaoui Gafsa.

○ Participations et organigramme du groupe :

La participation de la société «SOMOCER» dans les entreprises associées et filiales se détaillent comme suit :

- La société «SOMOCER» détient 13.737.700 actions sur les 23.000.000 actions sociales formant le capital de la société SOTEMAIL, soit 59.73 %. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER ;
- La société 'SOMOCER' détient 587.500 parts sur les 863.500 parts sociales formant le capital de la société A.B.C. Par ailleurs, la société SOTEMAIL détient 270 000 parts sociales du capital de la société ABC, ce qui porte le pourcentage d'intérêt du groupe SOMOCER à 86.71%. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER ;
- La société 'SOMOCER' détient 11.400 parts sur les 11.500 parts sociales formant le capital de la société SOMOCER NEGOCE. Par ailleurs, la société SOTEMAIL détient 100 parts sociales du capital de cette société, ce qui porte le pourcentage d'intérêt du groupe SOMOCER à 99.65%. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER ;
- La société «SOMOCER» et ses filiales détiennent 33.500 actions sur les 118.000 actions formant le capital de la société SOMOSAN, soit 28.19%. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER ;

## **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 détenus par la société «SOMOCER» ainsi que de son pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles des sociétés «SOTEMAIL», «ABC», «SOMOCER NEGOCE» et «SOMOSAN».

La méthode de consolidation retenue pour les quatre sociétés du groupe est celle de l'intégration globale, eu égard au degré de contrôle exercé par la société mère.

Cette méthode consiste à :

- Homogénéiser les méthodes de comptabilisation et les règles de présentation.
- Combiner ligne par 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 la société SOMOCER. Dans ce qui suit, nous effectuons une présentation sommaire des principes et règles les plus importants :

*a. Principes de base*

Les états financiers consolidés du Groupe SOMOCER sont préparés en conformité avec les normes comptables tunisiennes. 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» 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 :

- (a) 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

- (b) 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 boursier 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 amortissables
- Constructions	Amortissables sur 20 ou 10 ans à partir de la date de mise en service
- Inst. Tech. Mat. Out. Indust.	Amortissables sur 10 ou 5 ans à partir de la date de mise en service
- Mat. De transport des biens	Amortissables sur 5 ans à partir de la date de mise en service
- Autres immob. Corporelles	Amortissables 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 au bilan à leur juste valeur en application de la convention de prééminence du fond sur la forme.

*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.



- *Stock de produit finis et semi-finis.*

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

*g. Créances d'exploitation*

Les créances d'exploitation sont comptabilisées à leur valeur de réalisation nette. Une estimation est effectuée pour les créances douteuses sur la base d'une revue des montants dus en fin d'année. Les créances jugées irrécouvrables sont provisionnées 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 en 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. 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. ELEMENTS DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES :****1. Notes relatives au bilan : Actif****1.1. Immobilisations incorporelles :**

Les immobilisations incorporelles nettes des amortissements totalisent au 31 décembre 2011 un montant de 3.452.287 DT contre 3.633.523 DT au 31 décembre 2010. Elles se détaillent comme suit :

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Concessions, brevets & licences	17 782	17 782
Logiciels	255 560	215 325
Fonds de commerce SOMOCER	298 000	298 000
Fonds de commerce	2 562 215	2 554 330
Fonds de commerce Hammamet	861 250	861 250
Fonds de commerce Hachicha Plus	694 185	694 185
Ecart d'acquisition (goodwill)	1 087 533	1 087 533
<b>Total des Immobilisations Incorporelles</b>	<b>5 776 525</b>	<b>5 728 405</b>
Amort. des Immob. Incorporelles	<1 236 706>	<1 007 350>
Prov. Dépréc. de l'écart d'acquisition (goodwill)	<1 087 532>	<1 087 532>
<b>Total des Amortissements et provisions des Immo. Incorp.</b>	<b>&lt;2 324 238&gt;</b>	<b>&lt;2 094 882&gt;</b>
<b>Total des immobilisations Incorporelles nettes</b>	<b>3 452 287</b>	<b>3 633 523</b>

**1.2. Immobilisations corporelles :**

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2011 à 75.563.325 DT contre 44.867.978 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Terrains	4 356 594	3 994 035
Constructions	19 347 577	19 156 393
Install. techniques matériels et outillage	50 773 256	49 520 145
Matériel de transport	2 074 728	1 524 741
Install. Gén. Agenc. & Aménag.	8 694 182	8 566 504
Mobilier et matériel de bureau	1 029 559	933 818
Matériel informatique	139 388	92 434
Immobilisations en cours	35 582 028	5 110 363
Avances sur commandes d'Immo.	386 047	581 047
Immobilisations en location financement	6 047 835	3 675 858
<b>Total des Immobilisations Corporelles</b>	<b>128 431 194</b>	<b>93 155 338</b>
Amort. des Immob. Corporelles	<52 279 722>	<47 652 275>
Provisions pour dépréciation des Immo. Corp.	<588 147>	<635 085>
<b>Total des Amortissements des Immo. Corp.</b>	<b>&lt;52 867 869&gt;</b>	<b>&lt;48 287 360&gt;</b>
<b>Total des immobilisations Corporelles nettes</b>	<b>75 563 325</b>	<b>44 867 978</b>

**1.3. Immobilisations financières :**

Les immobilisations financières nettes des provisions s'élèvent au 31 décembre 2011 à 2.633.781 DT contre 2.708.775 DT au 31 décembre 2010 et elles sont détaillées comme suit :

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Titres BTS	20 000	20 000
Titres AGROMED	100 000	100 000
Titres SEDATS	7 500	7 500
Titres Management +	21 000	21 000
Titres SOTEX Algérie	3 038	3 038
Titres Argile Médenine	26 400	26 400
Titres SANILIT	1 350 000	1 350 000
Titres INCOMA	436 171	436 171
Titres Saphir	500 000	500 000
Titres El Aakar	75 000	75 000
Titres Biomass Power Generation	58 200	58 200
Personnel, prêts à plus d'un an	10 845	60 960
Dépôts et cautionnements	195 923	173 864
<b>Total des Immobilisations Financières</b>	<b>2 804 077</b>	<b>2 832 133</b>
Provisions pour dépréciation des Immo. Fin.	<170 296>	<123 358>
<b>Total des Provisions sur Immo. Financières</b>	<b>&lt;170 296&gt;</b>	<b>&lt;123 358&gt;</b>
<b>Total des immobilisations financières nettes</b>	<b>2 633 781</b>	<b>2 708 775</b>

#### **1.4. Autres actifs non courants :**

Les autres actifs non courants s'élèvent au 31 décembre 2011 à 2.264.031 DT contre 880.851 DT au 31 décembre 2010 et elles sont détaillées comme suit :

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Frais préliminaires	2 122 347	784 921
Charges à répartir	93 338	-
Ecart de conversion	48 346	95 930
<b>Total des Autres Actifs Non Courants</b>	<b>2 264 031</b>	<b>880 851</b>

#### **1.5. Stocks :**

Le solde net des stocks s'élève à 24.219.153 DT au 31 décembre 2011 contre 25.259.187 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Matières premières	9 493 427	9 761 496
Consommables & pièces de rechange	2 123 905	1 740 333
Produits finis	9 892 194	11 660 454
Marchandises	4 143 625	3 838 873
<b>Total des Stocks</b>	<b>25 653 151</b>	<b>27 001 156</b>
Provisions pour dépréciation des stocks	<1 433 998>	<1 741 969>
<b>Total des Provisions sur Stocks</b>	<b>&lt;1 433 998&gt;</b>	<b>&lt;1 741 969&gt;</b>
<b>Total des stocks nets des provisions</b>	<b>24 219 153</b>	<b>25 259 187</b>

#### **1.6. Clients et comptes rattachés :**

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2011 à 36.165.784 DT contre 38.206.606 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Clients ordinaires (*)	14 735 851	18 267 316
Clients, effets à recevoir & valeurs à l'encaissement	21 669 159	20 205 468
Clients, factures à établir	61 232	61 232
Clients douteux ou litigieux	11 456 045	9 727 865
<b>Total des Clients</b>	<b>47 922 287</b>	<b>48 261 881</b>
Provisions pour dépréciation des créances	<11 756 503>	<10 055 275>
<b>Total des Provisions sur Clients</b>	<b>&lt;11 756 503&gt;</b>	<b>&lt;10 055 275&gt;</b>
<b>Total des clients et comptes rattachés nets des provisions</b>	<b>36 165 784</b>	<b>38 206 606</b>

(\*) Les créances ordinaires comportent :

- une créance sur le client Libyen AL MAWADA pour un montant de 2 942 405 DT. A la date de l'élaboration des états financiers, ce client a réglé la somme de 650 000 dinars. Il est important de noter que ce client nous a confirmé qu'il n'a pas enregistré de dégâts au niveau de ses magasins, dépôts et stocks de marchandises suite aux mouvements de protestations ayant eu lieu sur le territoire Libyen. Cependant, et pour garantir le recouvrement de cette créance, SOMOCER a bénéficié d'une reconnaissance de dette signée par ce client ainsi que d'une caution solidaire accordée par la société Libyenne AL AQUARIA, société apparentée à la société AL MAWADA ;
- une créance sur le client Etablissement LAZREG d'équipements et de bâtiments pour un montant de 386 472 DT. Afin de garantir le recouvrement de cette créance, SOMOCER a bénéficié des éléments suivants :
  - ✓ Caution individuelle et engagement de Mr Ali LAZREG en personne à régler la dette suivant un échéancier prenant fin le 15/05/2013 ;
  - ✓ Hypothèque d'un dépôt situé à cité Ibn Khaldoun et ayant une superficie de 5 000m<sup>2</sup>. Le dépôt appartient à Mr Ali et ses deux frères. Ce dépôt est hypothéqué auprès de la STB pour la couverture d'un emprunt d'une valeur de 140 000DT. Une expertise de ce dépôt a été réalisée en mars 2009. La valeur estimée totalise 2.232 KTND.

**1.7. Autres actifs courants :**

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2011 à 12 420 512 DT contre 8 725 422 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Fournisseurs, avances & acomptes	731 131	979 564
Personnel, avances & acomptes	1 014 705	805 850
Etat, impôts et taxes	6 145 899	4 620 926
Etat, actif d'impôt différé	386 789	392 604
Locataires pyramide du lac	178 240	149 623
Débiteurs divers	2 286 909	1 980 035
Charges constatées d'avance	79 593	153 506
Produits à recevoir	1 043	-
Comptes d'attente	70 909	102 198
Blocage de fonds	1 358 283	684 468
Fournisseur d'immobilisations	1 411 390	-
Créances factoring	177 208	297 428
<b>Total des Autres Actifs Courants</b>	<b>13 842 099</b>	<b>10 166 202</b>
Provisions pour dépréciation des AAC	<1 421 587>	<1 440 780>
<b>Total des Provisions sur AAC</b>	<b>&lt;1 421 587&gt;</b>	<b>&lt;1 440 780&gt;</b>
<b>Total des autres actifs courants nets des provisions</b>	<b>12 420 512</b>	<b>8 725 422</b>

**1.8. Placements courants & autres actifs financiers :**

Le solde des placements courants et autres actifs financiers s'élève au 31 décembre 2011 à 1.910.894 DT contre 10.250.000 DT au 31 décembre 2010.

**1.9. Liquidités et équivalents de liquidités**

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 décembre 2011 à 2.514.465 DT contre 5.096.159 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Banques	1 874 914	5 088 423
Caisses	639 551	7 736
<b>Total des Liquidités</b>	<b>2 514 465</b>	<b>5 096 159</b>

## 2. Notes relatives aux capitaux propres et passifs

### 2.1. Capitaux propres :

Les capitaux propres du groupe SOMOCER se détaillent au 31 décembre 2011 comme suit :

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Capital social	26 680 500	24 255 000
<b>Total</b>	<b>26 680 500</b>	<b>24 255 000</b>
Réserves légales	1 789 838	1 501 959
Réserves statutaires	1 081 645	1 081 645
Réserves spéciales de réinvestissement	3 000 000	1 400 000
Primes d'émission	8 250 609	8 250 609
Primes de fusion	2 965 154	2 965 154
Résultats reportés	3 008 281	3 197 800
Réserves consolidées	<3 764 299>	<3 411 099>
<b>Total réserves consolidés</b>	<b>16 331 228</b>	<b>14 986 068</b>
Intérêts minoritaires	17 192 541	16 595 877
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>60 204 269</b>	<b>55 836 945</b>
Résultat de l'exercice - part du groupe	631 515	3 270 814
Résultat de l'exercice - intérêts minoritaires	407 530	556 635
<b>Total des capitaux propres consolidés</b>	<b>61 243 314</b>	<b>59 664 394</b>

### 2.2. Provisions pour risques et charges :

Le solde des provisions pour risques et charges s'élève à 201.590 DT au 31 décembre 2011 contre 372.884 DT au 31 décembre 2010.

### 2.3. Emprunts :

Le solde des emprunts à long terme s'est élevé au 31 décembre 2011 à 19.291.542 DT contre un solde au 31 décembre 2010 de 8.978.937 DT. Le détail des emprunts à long terme se présente comme suit :

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Emprunt UTB en Euro	3 636 804	2 686 086
Emprunt NAIB en Euro	4 446 368	937 528
Emprunt AB	207 691	634 241
Emprunt STB	1 859 321	2 041 500
Emprunt BNA	1 320 000	60 000
Emprunt BFT	5 594 076	-
Emprunt BH	2 077 282	2 619 582
Emprunt portage	150 000	-
<b>Total des Emprunts</b>	<b>19 291 542</b>	<b>8 978 937</b>

**2.4. Autres passifs non courants :**

Le solde des autres passifs non courants s'élève au 31 décembre 2011 à 3.149.898 DT contre 1.807.835 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Etat, reconnaissance de dette	185 168	333 301
Subventions d'investissement	1 044 566	715 301
Encours leasing à plus d'un an	1 920 164	759 233
<b>Total des Autres Passifs Non Courants</b>	<b>3 149 898</b>	<b>1 807 835</b>

**2.5. Fournisseurs et comptes rattachés :**

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2011 à 26.388.408 DT contre 21.905.867 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Fournisseurs d'exploitation	15 587 147	14 288 254
Fournisseurs d'exploitation - effets à payer	10 310 422	6 205 683
Fournisseurs - factures non parvenues	47 521	156 353
Fournisseurs d'immobilisation	443 318	598 526
Fournisseurs d'immobilisation - effets à payer	-	657 051
<b>Total des Fournisseurs</b>	<b>26 388 408</b>	<b>21 905 867</b>

**2.6. Autres passifs courants :**

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2011 à 5.126.318 DT contre 5.484.956 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

<b>Note</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Clients, avances & acomptes	144 105	348 251
Personnel	896 621	1 253 524
Etat, impôts et taxes	1 608 916	1 586 949
Etat, reconnaissance de dette (CT)	148 134	148 134
Etat, passif d'impôt différé	775 498	634 384
Créditeurs divers	721 249	873 331
Charges à payer	674 441	633 237
Produits constatés d'avance	157 354	7 146
<b>Total des Autres Passifs Courants</b>	<b>5 126 318</b>	<b>5 484 956</b>

**2.7. Autres passifs financiers :**

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 31 décembre 2011 à 36.854.758 DT contre 35.423.429 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Échéances à moins d'un an sur emprunts	5 275 228	6 227 948
Intérêts courus non échus sur emprunts	460 078	140 339
Charges à payer - échelle d'intérêts	141 190	174 299
Préfinancement export	4 200 000	3 800 000
Préfinancement stocks	5 000 000	4 500 000
Billets de trésorerie	-	1 950 000
MCNE	792 500	851 000
Encours leasing à moins d'un an	1 044 326	571 411
Effets escomptés non échus	19 941 436	17 208 432
<b>Total des Autres Passifs Financiers</b>	<b>36 854 758</b>	<b>35 423 429</b>

**2.8. Concours bancaires :**

Les concours bancaires s'élèvent au 31 décembre 2011 à 8.888.404 DT contre 5.990.199 DT au 31 décembre 2010 et correspondent à des découverts bancaires.

**3. Notes relatives à l'état de résultat****3.1. Revenus :**

Les revenus se sont élevés au 31 décembre 2011 à 75.704.184 DT contre 73.794.689 DT au 31 décembre 2010 et se détaillent comme suit :

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Ventes locales	62 735 750	55 060 035
Ventes en suspension de TVA et à l'exportation	12 930 690	18 566 079
Sous-traitance	37 744	168 575
<b>Total des Revenus</b>	<b>75 704 184</b>	<b>73 794 689</b>

**3.2. Autres produits d'exploitation**

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 31 décembre 2011 à 538.981 DT contre 564.278 DT au 31 décembre 2010 et se détaillent comme suit :

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Loyers	381 916	252 388
Subvention d'exploitation	25 322	-
Autres produits d'exploitation	2 122	-
Quote-part des Subv. d'invest. inscrite en résultat	129 621	311 890
<b>Total des Autres produits d'exploitation</b>	<b>538 981</b>	<b>564 278</b>

**3.3. Variation des stocks des produits finis et encours**

Les stocks de produits finis et encours ont connu une variation de 1.815.611 DT au 31 décembre 2011 contre 418.053 DT au 31 décembre 2010.

**3.4. Achats de marchandises consommées**

Les achats de marchandises consommées se sont élevés au 31 décembre 2011 à 3.242.242 DT contre 3.719.460 DT au 31 décembre 2010.

**3.5. Achats d'approvisionnements consommés**

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 31 décembre 2011 à 40.288.369 DT contre 39.686.029 DT au 31 décembre 2010 et se détaillent comme suit :

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Matières premières & consommables	27 570 489	27 519 467
Autres approvisionnements	1 034 390	907 406
Energie	6 893 191	6 754 713
Autres achats non stockés	4 790 299	4 504 443
<b>Total des Achats d'approvisionnements consommés</b>	<b>40 288 369</b>	<b>39 686 029</b>



**3.6. Charges de personnel :**

Les charges de personnel se sont élevées au 31 décembre 2011 à 10.850.670 DT contre 8.824.175 DT au 31 décembre 2010 et se détaillent comme suit :

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Salaires et compléments de salaires	9 441 146	7 662 416
Charges sociales légales	1 409 524	1 161 759
<b>Total des Charges de personnel</b>	<b>10 850 670</b>	<b>8 824 175</b>

**3.7. Dotations aux amortissements et aux provisions :**

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 31 décembre 2011 à 6.196.469 DT contre 5.172.638 DT au 31 décembre 2010 et se détaillent comme suit :

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Dotation aux Amort. des Imm. Corp&Incorp	4 809 634	4 531 009
Dotation aux provisions	2 229 086	1 494 989
Reprise sur provisions	<842 251>	<853 360>
<b>Total des Dotations aux amortissements</b>	<b>6 196 469</b>	<b>5 172 638</b>

**3.8. Autres charges d'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 décembre 2011 à 7.052.521 DT contre 7.442.758 DT au 31 décembre 2010 et se détaillent comme suit :

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Loyers et charges locatives	445 313	352 250
Entretien & réparation	665 502	531 578
Primes d'assurance	389 676	237 456
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	1 048 959	1 369 107
Commissions sur ventes	290 900	651 844
Publicité, publications, relations publiques	583 875	826 480
Dons & subventions	305 431	166 557
Transport sur achats	5 012	26 853
Transport sur ventes	874 554	611 915
Missions, Réceptions	318 191	294 777
Voyages & Déplacements	270 296	339 170
Frais postaux et de télécom.	61 637	65 255
Services bancaires et financiers	662 813	613 827
Autres services extérieurs	576 529	918 841
Jetons de présence	87 500	-
Impôts et taxes	466 333	436 848
<b>Total des Autres charges d'exploitation</b>	<b>7 052 521</b>	<b>7 442 758</b>

**3.9. Charges financières nettes :**

Les charges financières nettes se sont élevées au 31 décembre 2011 à 5.229.319 DT contre 5.169.254 DT au 31 décembre 2010 et se détaillent comme suit :

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Intérêts des emprunts et assimilés	4 983 435	4 535 182
Escomptes accordés	240 306	296 966
Intérêts du leasing	-	2 144
Pertes de change	789 967	948 940
Gains de change	<519 511>	<421 842>
Autres produits financiers	<264 878>	<192 136>
<b>Total des Charges financières nettes</b>	<b>5 229 319</b>	<b>5 169 254</b>

**3.10. Autres gains ordinaires :**

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31 décembre 2011 à 228.277 DT contre 233.497 DT au 31 décembre 2010.

**3.11. Autres pertes ordinaires :**

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 31 décembre 2011 à 391.460 DT contre 108.214 DT au 31 décembre 2010.

**3.12. Impôts sur les bénéfices :**

L'impôt sur les bénéfices totalise 412.533 DT au 31 décembre 2011 contre 224.433 DT au 31 décembre 2010.

**V. INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES :****1. Ventes –clients :**

- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2011 avec la société SANIMED s'élève à 223.205 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2011 avec la société AGRIMED s'élève à 1.108 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2011 avec la société AB CORPORATION s'élève à 10.177 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOMOCER au cours de l'année 2011 avec la société SOPPEC s'élève à 1.201.201 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SANIMED au cours de l'année 2011 avec la société SOMOSAN s'élève à 1.170 DT
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société A.B.C. au cours de l'année 2011 avec la société AGRIMED s'élève à 14.960 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SANIMED au cours de l'année 2011 avec la société A.B.C s'élève à 220.516 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOTEMAIL au cours de l'année 2011 avec la société AB CORPORATION s'élève à 1.252 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société SOTEMAIL au cours de l'année 2011 avec la société SANIMED s'élève à 1.342 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé par la société A.B.C au cours de l'année 2011 avec la société SANIMED s'élève à 943 DT.

**2. Autres transactions avec les parties liées :**

- Courant 2011, les intérêts sur billets de trésorerie facturés par la société SOMOCER pour le compte de la société SANIMED s'élève à 16.698 DT.
- Courant 2011, les intérêts sur billets de trésorerie facturés par la société SOMOCER NEGOCE pour le compte de la société SANIMED s'élève à 11.093 DT.
- Au cours de l'année 2011, La société SOMOCER a constaté des honoraires relatifs à la convention conclue avec la société AB Corporation pour un montant de 270.000 DT.
- Un billet de trésorerie émis par la société EL AKKAR DE PROMOTION IMMOBILIERE pour un montant de 100.000 DT ont été souscrit par la société ABC en décembre 2009 et continu à produire ses effets. Ce billet de trésorerie est rémunéré au taux de TMM+1.
- Un billet de trésorerie émis par la société AB Corporation pour un montant de 50.000 DT a été souscrit par la société ABC en 2010.Ce billet de trésorerie est rémunéré au taux d'intérêt annuel de 6% et elle a été réglée en 2011. La charge d'intérêt s'y rapportant se limite en 2011 à 691 DT.

- Au cours de l'année 2011, La société ABC a constaté en charge des honoraires relatifs à la convention conclue avec la société AB CORPORATION pour un montant de 100.000 DT.
- Au cours de l'année 2011, La société SOMOSAN a constaté en charge des honoraires relatifs à la convention conclue avec la société AB Corporation pour un montant de 123.000 DT.
- Au cours de l'année 2011, la société AB CORPORATION a facturé à la société SOTEMAIL des frais d'honoraires d'assistance pour une mission de due diligence pour un montant de 31.500 DT.
- Au cours de l'année 2011, La société SOTEMAIL a constaté en charge des honoraires relatifs à la convention conclue avec la société AB Corporation pour un montant de 180.000 DT.
- Au cours de l'année 2011, La société SOMOCER NEGOCE a conclu un contrat de prêt avec la société Saphir International Trading pour un montant de 50.000 DT. Les intérêts facturés en 2011 par la société SOMOCER NEGOCE s'élèvent à 3.732 DT.
- La société SOMOCER a conclu au cours de l'exercice 2007, une convention avec la société SOTEX. Selon cette convention, cette dernière percevra une commission de 5% sur le chiffre d'affaires réalisé par SOMOCER sur le marché Libyen. Le montant des commissions, constaté en 2011, s'élève à 94.630 DT.

#### **VI. NOTES SUR LE CHANGEMENT DE METHODES COMPTABLES :**

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

Les modifications apportées concernent essentiellement :

- les charges à répartir, les frais préliminaires et les écarts de conversion qui étaient constatés auparavant parmi les charges de l'exercice. La normalisation comptable tunisienne permet leur comptabilisation parmi les actifs non courants et leur résorption sur les exercices ultérieurs ;
- les impôts différés. Ces derniers étaient déterminés durant les exercices antérieurs 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 retenu est celui du droit commun, qui est 30%. Les modifications apportées en 2011 consistent à éliminer l'impact des impôts différés et ce pour des raisons de simplification.

Le tableau ci-dessous présente l'impact des modifications comptables apportées sur le résultat et les capitaux propres :

	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Résultat	975 258	584 149	<229 273>
Capitaux propres	<760 105>	<1 735 363>	<2 319 513>

## **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

### ***Messieurs les actionnaires du Groupe SOMOCER***

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011 sur :

- L'audit des états financiers consolidés du « **Groupe SOMOCER** », tels qu'ils sont joints au présent rapport ; et
- Les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

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

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du «**Groupe SOMOCER**», comprenant le bilan au 31 décembre 2011, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes aux états financiers. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres consolidés positifs de 61.243.314 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice qui s'élève à 1.039.045 DT.

#### **Responsabilité du conseil d'administration dans l'établissement et la présentation des états financiers**

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

#### **Responsabilité de l'auditeur**

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. A l'exception de la question évoquée dans le paragraphe suivant, 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. 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.

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

La situation ci-dessous mentionnée a constitué une limitation à nos diligences d'audit :

1. Les comptes du «Groupe SOMOCER» font ressortir une participation au capital social de la société «SAPHIR de Commerce International S.A.R.L» pour un montant de 530 KDT. L'absence d'une information comptable fiable concernant cette société, arrêtée au 31 décembre 2011, n'a permis ni de l'intégrer dans le périmètre de consolidation, ni d'apprécier la juste valeur de cette participation.

Par ailleurs, nous devons formuler les réserves suivantes :

2. Un inventaire physique des immobilisations de la société ABC a été effectué au mois de janvier 2012. Les travaux d'exploitation de cet inventaire se sont limités à un rapprochement avec les données comptables de la société et ce, sans opérer les corrections nécessaires aux valeurs comptables des immobilisations. L'examen de ces travaux de rapprochement a permis de constater que :
  - Un ensemble d'immobilisations totalisant une valeur comptable nette de 36.493DT au 31 décembre 2011, devrait être totalement déprécié compte tenu de son état ;
  - Un ensemble d'immobilisations totalisant une valeur comptable nette de 28.409 DT au 31 décembre 2011 est, soit non identifié, soit mis en rebuts. La direction estime que ce lot sera mis en vente au cours de l'année 2012 et la perte effective de valeur sur ces biens sera constatée au moment de la cession ; et
  - Pour un ensemble de biens comptabilisés sous la rubrique agencement et aménagement et totalisant une valeur comptable nette de 62.786 DT au 31 décembre 2011, les travaux d'investigation et de rapprochement entre les données comptables et les données physiques ne sont pas finalisés. La direction estime qu'il n'est pas donc possible de procéder au traitement comptable adéquat pour cette catégorie, dans l'état actuel des choses.
3. La société mère «SOMOCER» détient des participations dans une société Libyenne (SANILIT), qui est encore en phase de démarrage, pour un montant de 1.350 KDT. La quote-part du capital détenue par la «SOMOCER» dans le capital de cette dernière s'élève au 31 décembre 2011 à 20%. Cette société n'a pas été prise en considération au niveau du périmètre de consolidation du «Groupe SOMOCER» malgré l'existence d'une influence notable exercée par le groupe sur cette société.

4. En date du 18 Juillet 2003, la société «SOMOCER», en sa qualité d'acheteur a signé une promesse de vente avec Mr Abdallah Ben Ahmed d'un terrain sis à «ESSOUASSI» en lieu et place de la société «SOTEMAIL» qui a opéré des avances au vendeur d'un montant 120 000 DT et qu'elle a comptabilisé dans la rubrique «Avances et acomptes versés aux fournisseurs d'immobilisations» pour la totalité du montant. Au 31 décembre 2011, le contrat définitif d'acquisition du terrain au nom de la société «SOTEMAIL» n'est pas encore établi. La société «SOTEMAIL» est actuellement en litige avec le propriétaire du terrain et une action en justice est actuellement intentée contre lui. Aucune provision n'a été constatée dans les comptes au 31 décembre 2011 pour tenir compte du risque éventuel découlant de cette situation.

### Opinion avec réserves

A notre avis, sous réserve de l'incidence éventuelle des questions évoquées dans le point 1 et de l'incidence des questions évoquées dans les points 2 à 4 du paragraphe «*Justification de l'opinion avec réserves*», les états financiers consolidés donnent une image fidèle de la situation financière du «**Groupe SOMOCER**» au 31 décembre 2011, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

### Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note IV.1.6 des états financiers consolidés relative à la créance du client Libyen AL MAWADA comptabilisée au niveau des comptes de la société Mère. Le solde non réglé par ce client pour 2 942 405 DT a fait l'objet d'une reconnaissance de dette et d'une caution solidaire accordée par la société Libyenne AL AQUARIA, société apparentée à la société AL MAWADA, à la société « SOMOCER ».

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

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

A l'exception des 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 consolidés.

Par ailleurs, nous n'avons pas d'observations significatives à formuler sur le système de contrôle interne du groupe.

*Tunis, le 15 juin 2012*

**Conseil Audit Formation**

*Abderrahmen Fendri*

**La compagnie Tunisienne des experts comptables-CTEC**

*Bacem Grati*