

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|--------------------------|

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

Siège social : Menzel El Hayet –5033 Monastir-

La Société Moderne de Céramique -SOMOCER- publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2006 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 30 juin 2007. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mrs. Ahmed Belaifa (MTBF) et Radhouen Zarrouk.

Bilan de la SOMOCER
Arrêté au 31 décembre 2006
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| <u>Actifs</u> | Notes | 31 décembre 2006 | 2005 |
|---|-------|--------------------------|--------------------------|
| <u>ACTIFS NON COURANTS</u> | | | |
| Actifs Immobilisés | | | |
| Immobilisations incorporelles | IV.1 | 530.270 | 511.369 |
| Moins: amortissements | | <400.880> | <340.002> |
| Immobilisations corporelles | IV.2 | 53.248.207 | 52.081.435 |
| Moins : amortissements | | <31.509.191> | <27.817.621> |
| Immobilisations financières | IV.3 | 9.676.938 | 8.120.538 |
| Moins : Provisions | | | |
| Total des actifs immobilisés | | 31.545.344 | 32.555.719 |
| Autres actifs non courants | IV.4 | 252.641 | 769.432 |
| Total des actifs non courants | | <u>31.797.985</u> | <u>33.325.151</u> |
| <u>ACTIFS COURANTS</u> | | | |
| Stocks | IV.5 | 14.741.897 | 15.467.552 |
| Moins provisions | | <550.311> | <296.000> |
| Clients et comptes rattachés | IV.6 | 31.144.634 | 31.706.941 |
| Moins provisions | | <6.960.713> | <7.146.481> |
| Autres actifs courants | IV.7 | 4.888.023 | 4.081.679 |
| Moins provisions | | <313.797> | <409.888> |
| Placements et autres actifs financiers | IV.9 | 0 | 2.500.000 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | IV.8 | 586.068 | 357.384 |
| Total des actifs courants | | <u>43.535.801</u> | <u>46.261.187</u> |
| Total des actifs | | <u>75.333.786</u> | <u>79.586.338</u> |

Bilan de la SOMOCER
Arrêté au 31 décembre 2006
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | Notes | 31 décembre 2006 | 2005 |
|---|-------|--------------------------|--------------------------|
| Capitaux propres | | | |
| Capital social | | 21.000.000 | 21.000.000 |
| Réserves | | 13.257.767 | 13.257.767 |
| Autres capitaux propres | | 985.729 | 1.197.230 |
| Résultats reportés | | <865.387> | 6.108.547 |
| Modification comptable | | <525.293> | <238.400> |
| Total des capitaux propres avant résultat | IV.10 | 33.852.816 | 41.325.144 |
| Résultat de l'exercice | | 958.998 | <6.735.535> |
| Total des capitaux propres avant affectation | | <u>34.811.814</u> | <u>34.589.609</u> |
| Passifs | | | |
| <u>PASSIFS NON COURANTS</u> | | | |
| Emprunts | IV.11 | 2.784.031 | 5.003.921 |
| Provisions pour risques | IV.12 | 157.517 | 931.951 |
| Total des passifs non courants | | <u>2.941.548</u> | <u>5.935.872</u> |
| <u>PASSIFS COURANTS</u> | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | IV.13 | 12.204.510 | 14.553.229 |
| Autres passifs courants | IV.14 | 2.741.441 | 2.265.770 |
| Autres passifs financiers | IV.15 | 16.945.019 | 18.518.869 |
| Concours bancaires | IV.16 | 5.689.454 | 3.722.989 |
| Total des passifs courants | | <u>37.580.424</u> | <u>39.060.857</u> |
| Total des passifs | | 40.521.972 | 44.996.729 |
| Total des capitaux propres et des passifs | | <u>75.333.786</u> | <u>79.586.338</u> |

Etat de Résultat de la SOMOCER
pour l'exercice clos le 31 décembre 2006
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | Note | 2006 | 2005 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Produits d'exploitation | | | |
| • Revenus | V.1 | 45.088.979 | 48.504.885 |
| • Autres produits d'exploitation | V.1 | 626.720 | 1.071.727 |
| TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION | | 45.715.699 | 49.576.612 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| • Variations des produits finis et semi-finis | V.2 | <340.473> | <1.004.316> |
| • Achats d'approvisionnements consommés | V.3 | 25.711.854 | 28.849.101 |
| • Charges de personnel | V.4 | 5.011.150 | 4.835.417 |
| • Dotations aux amortissements | V.5 | 4.139.656 | 4.408.782 |
| • Dotations aux provisions | V.5 | 1.482.804 | 7.668.720 |

| | | | |
|---|-------------|-------------------|--------------------------|
| • Reprise sur provisions | V.5 | <1.002.073> | <889.250> |
| • Autres charges d'exploitation | V.6 | 6.403.300 | 8.892.194 |
| Total charges d'exploitation | | 41.406.218 | 52.760.648 |
| Résultat d'exploitation | | 4.309.481 | <3.184.036> |
| • Charges financières | V.7 | <3.226.198> | <3.621.043> |
| • Produits de placements | V.8 | 60.896 | 355.305 |
| • Autres gains ordinaires | V.9 400.240 | 83.734 | |
| • Autres pertes ordinaires | V.10 | <554.589> | <91.192> |
| Résultat des activités ordinaires avant Impôt | | 989.830 | <6.457.232> |
| • Impôt sur les bénéficiaires | V.11 | <30.832> | <278.303> |
| Résultat des activités ordinaires après impôts | | 958.998 | <6.735.535> |
| • Effets des Modifications comptables | | <525.293> | <238.400> |
| Résultat net de l'exercice | | 433.705 | <6.973.935> |

Etat de flux de trésorerie de la SOMOCER
pour l'exercice clos le 31 décembre 2006
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | Note | 2006 | 2005 |
|---|------|--------------------------|--------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Encaissements reçus des clients | | 50.376.431 | 53.863.125 |
| Sommes versées aux fournisseurs | | <38.913.533> | <41.785.981> |
| Sommes versées aux personnels | | <4.857.776> | <4.262.647> |
| Impôts et taxes payés | | <2.181.057> | <1.663.662> |
| Décaissements affectés au remboursement des intérêts | | <2.477.778> | <3.201.194> |
| Autres encaissements provenant de l'activité ordinaire | | 35.718 | 15.280 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | | 1.982.005 | 2.964.921 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Encaissements provenant de : | | | |
| • Immobilisations corporelles et incorporelles | | | |
| • Placement | | 2.500.000 | 7.600.000 |
| Décaissements provenant de : | | | |
| • Immobilisations corporelles | | <884.910> | <2.102.614> |
| • Immobilisations financières | VI.1 | <840.000> | <3.300.000> |
| • Placement | | | <10.100.000> |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | | 775.090 | <7.902.614> |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Encaissements provenant des emprunts | | | 395.000 |
| Encaissements provenant des moyens de financement à court terme | VI.2 | 54.226.797 | 85.357.082 |
| Encaissements provenant de l'émission d'actions | | | 9.500.000 |
| Encaissements provenant des subventions | | | 368.095 |
| Décaissements affectés au remboursement des emprunts | VI.3 | <2.564.727> | <1.497.228> |
| Décaissements pour moyen de financement à court terme | VI.3 | <56.156.946> | <88.297.367> |
| Décaissements sur dividendes et autres distributions | | | <36.683> |
| Remboursement comptes courant associés | | | <1.800.013> |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | <4.494.876> | 3.988.886 |
| Variation de trésorerie | | <1.737.781> | <948.807> |
| Trésorerie au début de période | | <3.365.605> | <2.416.798> |
| Trésorerie à la fin de la période | | <5.103.386> | <3.365.605> |

**Notes relatives
aux états financiers**

IV. Notes sur le Bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles

Le solde net des immobilisations incorporelles totalise au 31 Décembre 2006 un montant de 129.390 DT contre 171.367 DT au 31 décembre 2005. Ces comptes se détaillent comme suit :

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Logiciels | 124 777 | 105 876 |
| Fonds de commerce SOMOCER | 298 000 | 298 000 |
| Fonds de commerce Pyramide du lac | <u>107 493</u> | <u>107 493</u> |
| Total | 530 270 | 511 369 |
| Moins : amortissements | <400 880> | <340 002> |
| Immobilisations incorporelles nettes | 129 390 | 171 367 |

Les fonds de commerce Pyramide du Lac totalisent 107.493 DT au 31 Décembre 2006. Il s'agit de deux fonds repris de leurs exploitants en compensation des loyers impayés

IV.2 Immobilisations corporelles

Le solde brut des immobilisations corporelles s'élève au 31 Décembre 2006 à 53.248.207 DT contre 52.081.435 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit:

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Terrains | 1 719 251 | 1 685 082 |
| Carrière Médenine | 0 | 110 840 |
| Construction | 13 720 579 | 13 585 102 |
| Installations techniques matériel et outillage | 31 445 834 | 30 626 913 |
| Matériel de transport | 1 108 274 | 978 581 |
| Installations générales agencements aménagements | 4 636 414 | 4 524 731 |
| Mobiliers Matériels de bureau | 618 483 | 541 857 |
| Immobilisations en cours | <628> | 28 329 |
| Total | 53 248 207 | 52 081 435 |
| Moins : amortissements | <30 866 875> | <27 258 146> |
| Moins : provisions | <642 316> | <559 475> |
| Immobilisations corporelles nettes | 21 739 016 | 24 263 814 |

Parmi les immobilisations corporelles figurent des immobilisations hors exploitation totalisant 4.566.775 DT à la clôture de l'exercice 2006 et se détaillant comme suit :

| | |
|-------------------------------|------------------|
| Le pyramide du lac | 3 424 676 |
| Le dépôt EL HAJEB Sfax | 261 576 |
| Le terrain EL HAJEB Sfax | 286 878 |
| Le terrain sis à Ennasr Tunis | <u>593 645</u> |
| Total | 4 566 775 |

IV.3 Immobilisations financières

Le solde brut des immobilisations financières s'élève au 31 Décembre 2006 à 9.676.938 DT contre 8.120.538 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit :

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Participations | 9 699 438 | 8 143 038 |
| Restant dû sur participation | <22 500> | <22 500> |
| Total | 9 676 938 | 8 120 538 |
| Moins : provisions | - | - |
| Immobilisations financières nettes | 9 676 938 | 8 120 538 |

Les titres de participations au 31 Décembre 2006 se détaillent comme suit :

Valeur brute

SEDATS

30 000

| | |
|------------------------|------------------|
| SOTIEX ALGER | 3 038 |
| Société Argile Mednine | 26 400 |
| BTS | 10 000 |
| A.B.C | 2 490 000 |
| SOTEMAIL | 7 140 000 |
| Total | 9 699 438 |

IV.4 Autres actifs non courants :

Le solde des autres actifs non courants s'élève à 252.641 DT au 31 Décembre 2006 contre 769.432 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit :

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|---------------------|------------------|------------------|
| Charges à répartir | 218 985 | 660 841 |
| Ecart de conversion | <u>33 656</u> | <u>108 591</u> |
| Total | 252 641 | 769 432 |

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

L'écart de conversion totalise à la date du 31 Décembre 2006 un montant de 33.656 DT contre 108.590 au 31 décembre 2005. En effet, en application de la norme 15 portant sur les opérations en monnaies étrangères, la capitalisation de l'emprunt contracté par la société auprès de l'UTB fait ressortir un écart de conversion d'un montant de 33.656 DT à courir au titre des échéances futures.

IV.5 Stocks :

Le solde net des stocks s'élève à 14.191.586 DT au 31 Décembre 2006 contre 15.171.552 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit :

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|---|------------------------|------------------------|
| Stocks de matières premières | 7 499 505 | 8 723 262 |
| Stocks matières consommables et p.de rechange | 1 415 536 | 1 257 907 |
| Stocks de produits finis | <u>5 826 856</u> | <u>5 486 383</u> |
| Total | 14 741 897 | 15 467 552 |
| Moins : provision | <u><550 311></u> | <u><296 000></u> |
| Solde net | 14 191 586 | 15 171 552 |

IV.6 Clients et comptes rattachés :

Le solde net des comptes clients et comptes rattachés s'élève au 31 Décembre 2006 à 24.183 921 DT contre 24.560 460 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit:

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Clients ordinaires | 19 414 988 | 23 111 248 |
| Clients effets à recevoir et valeurs à l'encaissement | 4 974 311 | 1 529 240 |
| Clients douteux ou litigieux | 6 755 335 | 7 066 453 |
| Total | 31 144 634 | 31 706 941 |
| Moins : Provisions | <u><6 960 713></u> | <u><7 146 481></u> |
| Solde net | 24 183 921 | 24 560 460 |

IV.7 Autres actifs courants :

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 Décembre 2006 à 4.574.226 DT contre 3.671.791 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit :

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Personnel prêts et avances | 504 098 | 360 319 |
| Etat impôts et taxes | 638 893 | 409 699 |
| Débiteurs divers | 1 772 914 | 793 527 |
| Créances Factoring | 251 110 | 240 057 |
| Loyer pyramide | 205 126 | 454 594 |
| Etat, subventions à recevoir | 710 172 | 1 034 335 |
| Blocage crédits documentaires | 369 538 | 216 948 |
| AB Corporation | <u>436 172</u> | <u>572 200</u> |

| | | |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Total | 4 888 023 | 4 081 679 |
| <i>Moins : Provisions</i> | <u>-313 797</u> | <u>-409 888</u> |
| Solde net | 4 574 226 | 3 671 791 |

IV.8 Autres actifs financiers :

Le solde des autres actifs financiers au 31 Décembre 2006 est nul contre un solde de 2.500.000 DT au 31 décembre 2005 :

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|-------------------|------------------|------------------|
| <i>Placements</i> | 0 | 2 500 000 |
| | 0 | 2 500 000 |

IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 Décembre 2006 à 586.068 DT contre 357.384 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit :

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|----------------|------------------|------------------|
| <i>Banques</i> | 566 777 | 334 026 |
| <i>Caisse</i> | 19 291 | 23 358 |
| Total | 586 068 | 357 384 |

IV.10 Capitaux propres :

Le solde des capitaux propres s'élève au 31 Décembre 2006 à 34.811.814 DT contre 34.589.609 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit :

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|---|-------------------|--------------------------|
| <i>Capital social</i> | 21 000 000 | 21 000 000 |
| <i>Réserves</i> | 13 257 767 | 13 257 767 |
| <i>Autres capitaux propres</i> | 985 729 | 1 197 230 |
| <i>Résultats reportés</i> | <865 387> | 6 108 547 |
| <i>Modifications comptables</i> | <525 293> | <238 400> |
| Total des capitaux propres avant résultat | 33 852 816 | 41 325 144 |
| Résultat de la période | 958 998 | <6 735 535> |
| Total des capitaux propres avant affectation | 34 811 814 | 34 589 609 |

Les réserves de la société SOMOCER au 31 Décembre 2006 se détaillent comme suit :

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Réserves légales</i> | 960 360 | 960 360 |
| <i>Réserves statutaires</i> | 1 081 645 | 1 081 645 |
| <i>Prime d'émission</i> | 8 250 609 | 8 250 609 |
| <i>Prime de fusion</i> | 2 965 154 | 2 965 154 |
| Total | 13 257 767 | 13 257 767 |

Les autres capitaux propres représentent le solde des subventions d'investissement non encore inscrites au compte de résultat soit 985.729 DT au 31 Décembre 2006 contre 1.197.230 DT au 31 décembre 2005.

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|---|------------------|------------------|
| <i>Subvention d'investissement inscrite au compte de résultat</i> | <1 943 950> | <1 645 806> |
| <i>Subvention d'investissement</i> | 2 929 679 | 2 843 036 |
| Total | 985 729 | 1 197 230 |

Les modifications comptables constatées au cours de l'année 2006 pour un montant de 525.293 DT se rapportent au redressement fiscal. En effet, non seulement le redressement concerne les exercices 2005 et antérieurs, mais il y a eu une erreur de constatation du montant définitif du redressement qui a été fixé le 01 Juin 2006, donc avant la publication des états financiers 2005.

IV.11 Emprunts :

Le solde des emprunts s'est élevé au 31 Décembre 2006 à 2.784.031 DT contre un solde de l'ordre de 5.003.921 DT au 31 décembre 2005. Le détail des emprunts à long et à moyen terme se présente comme suit :

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|-----------------------|------------------|------------------|
| <i>Emprunt UTB</i> | 0 | 270 452 |
| <i>Emprunt BEI L9</i> | 0 | 281 998 |

| | | |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Emprunt BTEI L3 | 0 | 134 200 |
| Emprunt BTEI L4 | 200 000 | 400 000 |
| Emprunt BTKD | 0 | 142 859 |
| Emprunt U.I.B 395 | 190 820 | 269 780 |
| Emprunt Amen Bank 600 | 270 000 | 330 000 |
| Emprunt BTKD 1100 | 220 000 | 440 000 |
| Emprunt STB 800 | 360 000 | 440 000 |
| Emprunt BNA 600 | 300 000 | 360 000 |
| Emprunt UIB 209 | 0 | 34 800 |
| Emprunt UIB 210 | 32 308 | 64 616 |
| Emprunt STB 2100 | 735 000 | 1 155 000 |
| Emprunt UIB 1000 | 449 974 | 649 966 |
| Emprunt STB 30250 | <u>25 929</u> | <u>30 250</u> |
| Total | 2 784 031 | 5 003 921 |

IV.12 Les provisions pour risques :

Le solde des provisions pour risques s'élève au 31 Décembre 2006 à 157.517 contre un solde de l'ordre de 931.951 DT au 31 décembre 2005, et se présente comme suit :

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|------------------------|------------------|------------------|
| Provision pour risques | 157 517 | 931 951 |
| | 157 517 | 931 951 |

IV.13 Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde des comptes fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 Décembre 2006 à 12.204.510 DT contre 14.553.229 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit :

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 8 383 615 | 12 263 529 |
| Fournisseurs d'exploitation effet à payer | 3 536 330 | 1 948 209 |
| Fournisseurs d'immobilisation | 23 879 | 35 650 |
| Charge à payer | 260 686 | 305 841 |
| Total | 12 204 510 | 14 553 229 |

IV.14 Autres passifs courants (en DT) :

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 Décembre 2006 à 2.741.441 DT contre 2.265.770 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit :

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Personnel | 1 010 547 | 1 134 124 |
| Etat, impôts et taxes | 205 333 | 87 469 |
| Etat reconnaissance de dette | 1 066 563 | 0 |
| Associés comptes courants | 0 | 41 451 |
| Autres créditeurs divers | 458 998 | 1 002 726 |
| Total | 2 741 441 | 2 265 770 |

IV.15 Autres passifs financiers :

Le solde des comptes des autres passifs financiers s'élève au 31 Décembre 2006 à 16.945.019 DT contre 18.518.869 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit :

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Emprunts à moins d'un an | 3 233 631 | 2 955 017 |
| Intérêts courus | 68 949 | 74 487 |
| Charge à payer échelle d'intérêt | 140 000 | 95 943 |
| Préfinancement export | 4 800 000 | 4 650 000 |
| Préfinancement stock | 4 050 000 | 4 120 000 |
| Billets de trésorerie | 1 700 000 | 4 000 000 |
| M.C.N.E | 2 952 439 | 2 623 422 |
| Total | 16 945 019 | 18 518 869 |

IV.16 Concours bancaires :

Le solde des comptes de concours bancaires s'élève au 31 Décembre 2006 à 5.689.454 DT contre 3.722.989 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit :

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|----------------------|------------------|------------------|
| Découverts bancaires | 5 689 454 | 3 722 989 |
| Total | 5 689 454 | 3 722 989 |

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

Les produits d'exploitation se sont élevés au 31 Décembre 2006 à 45.088.979 DT contre 48.504.885 DT au 31 Décembre 2005 et se détaillent comme suit :

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Vente locale | 25 487 323 | 29 409 742 |
| Vente à l'exportation | 19 601 656 | 19 095 143 |
| Total | 45 088 979 | 48 504 885 |

| | | |
|--|----------------|------------------|
| Subvention d'exploitation CEPEX | 0 | 300 000 |
| Loyers centre pyramide | 328 576 | 474 855 |
| Quote-part subventions inscrites au résultat | 298 144 | 296 872 |
| Total | 626 720 | 1 071 727 |

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

Les stocks de produits finis ont connu une variation négative de 340.473 DT au 31 décembre 2006 contre une variation négative de 1.004.316 DT au 31 décembre 2005.

La variation du stock se détaille comme suit :

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|--|------------------------|--------------------------|
| Variation stocks des produits finis et des encours | <340 473> | <1 004 316> |
| | <340 473> | <1 004 316> |

V.3 Achats d'approvisionnement et matières premières (en DT) :

Les achats d'approvisionnement et de matières premières se sont élevés au 31 décembre 2006 à 25.711.854 DT contre 28.849 101 DT au 31 Décembre 2005 et se détaillent comme suit :

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Achats consommés de M.P et de consommables | 19 685 533 | 23 090 710 |
| Consommations énergétiques | 3 871 385 | 3 739 334 |
| Achat non stockés | 1 977 800 | 2 019 057 |
| Achat sous traitance | 177 136 | 0 |
| Total | 25 711 854 | 28 849 101 |

V.4 Charges du personnel (en DT) :

Les charges du personnel se sont élevées au 31 Décembre 2006 à 5.011.150 DT contre 4.835.417 DT au 31 Décembre 2005 et se détaillent comme suit :

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Appointements et salaires | 4 214 853 | 4 049 715 |
| Charges sociales et autres | 796 297 | 785 702 |
| Total | 5 011 150 | 4 835 417 |

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

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 31 Décembre 2006 à 4.620.387 DT contre 11.188.252 DT au 31 Décembre 2005 et se détaillent comme suit :

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|--|------------------|------------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations | 3 705 961 | 3 608 602 |
| Dotations aux résorptions des charges à répartir | 433 695 | 800 180 |
| Dotations aux provisions | 1 482 804 | 7 668 720 |

| | | |
|--------------------------------|------------------|-------------------|
| <i>Reprises sur provisions</i> | <1 002 073> | <889 250: |
| Total | 4 620 387 | 11 188 252 |

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

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 Décembre 2006 à 6.403.300 DT contre 8.892.194 DT au 31 Décembre 2005 et se détaillent comme suit :

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|---|------------------|------------------|
| <i>Loyers et charges locatives</i> | 201 863 | 201 996 |
| <i>Assurances</i> | 183 171 | 159 787 |
| <i>Entretiens et réparations</i> | 433 778 | 362 327 |
| <i>Honoraires</i> | 433 995 | 359 095 |
| <i>Publicité et propagande</i> | 394 538 | 207 568 |
| <i>Autres services extérieurs</i> | 717 760 | 594 734 |
| <i>Transport sur achats</i> | 22 197 | 8 182 |
| <i>Transport sur ventes à l'export</i> | 2 002 363 | 3 567 043 |
| <i>Transport sur ventes locales</i> | 54 995 | 16 086 |
| <i>Transports et déplacements</i> | 217 399 | 293 491 |
| <i>Carburant</i> | 151 778 | 127 864 |
| <i>Missions et réceptions</i> | 206 908 | 319 003 |
| <i>Dons et subventions</i> | 122 545 | 61 460 |
| <i>Jetons de présence</i> | 75 000 | 150 000 |
| <i>Services bancaires</i> | 344 690 | 405 038 |
| <i>Impôts et taxes</i> | 236 119 | 243 522 |
| <i>Commissions sur ventes</i> | 604 201 | 682 876 |
| <i>Commission SOTEX</i> | 0 | 712 122 |
| <i>Pertes sur cessions de titres</i> | 0 | 220 000 |
| <i>Pertes sur réduction de capital de RTC</i> | <u>0</u> | <u>200 000</u> |
| Total | 6 403 300 | 8 892 194 |

V.7 Charges financières nettes (en DT) :

Les charges financières nettes se sont élevées au 31 Décembre 2006 à 3.226.198 DT contre 3.621.043 DT au 31 Décembre 2005 et se détaillent comme suit :

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|---------------------------|------------------------|---------------------|
| <i>Intérêts bancaires</i> | 2 919 887 | 3 228 351 |
| <i>Perte de change</i> | 663 446 | 661 092 |
| <i>Gain de change</i> | <u><357 135></u> | <u><268 400:</u> |
| Total | 3 226 198 | 3 621 043 |

V.8 Produits financiers (en DT) :

Les produits financiers se sont élevés au 31 Décembre 2006 à 60.896 DT contre 355.305 DT au 31 Décembre 2005 et se détaillent comme suit :

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| <i>Intérêts conventionnels</i> | 36 009 | 199 575 |
| <i>Autres produits financiers</i> | 24 887 | 155 730 |
| Total | 60 896 | 355 305 |

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

V.9 Autres gains ordinaires (en DT) :

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31 Décembre 2006 à 400.240 DT contre 83.734 DT au 31 Décembre 2005 et se détaillent comme suit :

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|--|------------------|------------------|
| <i>Gains sur éléments non récurrents</i> | 300 771 | 55 208 |
| <i>Autres gains ordinaires</i> | 99 469 | 28 526 |
| Total | 400 240 | 83 734 |

V.10 Autres pertes ordinaires (en DT) :

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 31 Décembre 2006 à 554.589 DT contre 91.192 DT au 31 Décembre 2005.

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| <i>Autres pertes ordinaires</i> | 554 589 | 91 192 |
| | 554 589 | 91 192 |

VI.11 Impôt sur les bénéfices (en DT) :

Les impôts sur les bénéfices se sont élevés au 31 Décembre 2006 à 30 832 DT contre 278 303 DT au 31 Décembre 2005 :

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| <i>Impôt sur les bénéfices</i> | 30 832 | 278 303 |
| | 30 832 | 278 303 |

Au cours de l'année 2007, La société SOMOCER a souscrit dans le capital de la société SOTEMAIL pour un montant de 840 000 DT ;

VI. Notes sur l'état des flux de trésorerie :**VI.1 – Les décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières (en DT) :**

Les décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières se détaillent comme suit :

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|--|------------------|------------------|
| <i>Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisation Financières</i> | <840 000> | <3 300 000> |

Au cours de l'exercice 2005, la SOMOCER a souscrit dans le capital de la société SOTEMAIL pour un montant de 3.300.000 DT. Au cours du 1er semestre 2006 elle a souscrit dans le capital de la société SOTEMAIL pour un montant de 840.000 DT.

VI.2 – Les encaissements de moyens de financement à court terme (en DT) :

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

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>Encaissement crédit court terme des créances commerciales</i> | 0 | 5 766 872 |
| <i>Encaissement billet de trésorerie</i> | 2 170 000 | 6 681 849 |
| <i>Encaissement M.C.N.E</i> | 10 756 797 | 5 411 232 |
| <i>Encaissement crédit préfinancement export</i> | 21 700 000 | 15 600 000 |
| <i>Encaissement crédit préfinancement stock</i> | 19 600 000 | 15 737 179 |
| | 54 226 797 | 85 357 082 |

VI.3 – Les décaissements de moyens de financement à court terme (en DT) :

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

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>Décaissement crédit court terme des créances commerciales</i> | 2 564 727 | 1 497 228 |
| <i>Décaissement billet de trésorerie</i> | 4 319 979 | 8 640 500 |
| <i>Décaissement M.C.N.E</i> | 10 616 966 | 10 528 272 |
| <i>Décaissement crédit préfinancement export</i> | 21 550 000 | 14 000 000 |
| <i>Décaissement crédit préfinancement stock</i> | 19 670 000 | 16 680 000 |
| | 58 721 673 | 89 794 595 |

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

Le chiffre d'affaires réalisé au cours de l'année 2006 avec les sociétés du groupe totalise un montant de 9.479.582 DT contre un montant de 7.669.352 DT au 31 Décembre 2005 et se détaille comme suit :

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| * Société SOTEX | 5 194 618 | 3 169 493 |
| * Société A.B.C. | 3 481 952 | 3 890 406 |
| * Société Etablissements Abdennadher | 493 889 | 603 709 |
| * Société SANIMED | 138 811 | 4 978 |
| * Société SOTEMAIL | 8 167 | |
| * Société AGRIMED | 4 463 | 766 |
| * Société AB Trading | 157 681 | |
| Total | 9 479 582 | 7 669 352 |

(*) : Chiffre d'affaires TTC en DT

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

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

Il est à noter, que la convention établie entre la société SOMOCER et la société Ets Abdennadher en date du 25 Avril 2003 a fait l'objet d'un avenant en date du 30 Juin 2006 qui fixe le montant des impayés relatives à la dite convention à 1.054.680 DT et dont le paiement sera de la manière suivante:

- 2 règlements trimestriels matérialisés par une chaîne de traites; le premier règlement s'élève à 72.430 à échoir le 31/07/2006, les 11 règlements suivants sont d'une valeur de 69.000DT chacun.
- Un règlement matérialisé par une traite de 71.250 DT à échoir le 30/06/2007.
- Paiement en nature par 19 meubles de présentation des produits estimés à une valeur de 152.000 DT.

Il convient de noter qu'aucune politique de fixation de prix n'est définie au préalable entre la SOMOCER et les sociétés du groupe. En outre, compte tenu de l'échéancier du règlement de la dette et du délai conventionnel de règlement des créances commerciales (210 jours), et compte tenu de l'avenant conclu avec la société Ets Abdennadher en date du 31 juin 2006, un solde de l'ordre de 2 765 210 DT échu au 31 Décembre 2006 demeure impayé .Cet impayé peut être détaillé par société comme suit :

| | |
|-----------------|--------------|
| Ets Abdennadher | 1 414 197 DT |
| SOTEX | 1 351 013 DT |

VII.2 Achats - fournisseurs :

Les achats réalisés avec les sociétés du groupe au cours de l'année 2006 se détaillent comme suit :

| | <u>Déc. 2006</u> | <u>Déc. 2005</u> |
|---------------------------|------------------|------------------|
| * Société A.B.C. | 17 678 | 69 632 |
| * Société AB TRADING | 1 270 967 | 797 369 |
| * Société SOTEMAIL | 209 019 | |
| * Société ETS Abdennadher | 3 016 | |
| Total | 1 500 681 | 867 001 |

(*) : Achats TTC en DT

VII.3 Titres de participations :

- Courant le premier semestre 2006, SOMOCER a souscrit à l'augmentation du capital de la filiale en constitution SOTEMAIL et ce pour 840 mDT. La dite souscription porte la participation de la SOMOCER dans SOTEMAIL à 7 140 mDT.

- Courant le premier semestre 2006, SOMOCER a acquis des titres ABC pour 690 mDT. Lesdits titres ont été acquis en échange de créances sur SOTEX pour 690 mDT. Ces acquisitions portent la participation de la SOMOCER dans ABC à 2 490 mDT.

VII.4 Créances rattachées aux parties liées :

- Les conventions établies avec les sociétés A.B.C.et SOTEX portant sur le règlement de l'encours client arrêté au 31 Décembre 2002, ainsi que les conditions de vente ultérieures à cette date, ont continué à produire leurs effets au cours de l'exercice 2006.

Par ailleurs, la convention établie avec la société Ets Abdebnadher a fait l'objet d'un avenant en date du 30 Juin 2006.

- Les créances constatées envers la société Management Plus pour un montant de 100 mDT ont été converties en charges comptabilisées d'avance relatives aux prestations à effectuer par cette dernière pour une période de trois ans commençant le 1er Janvier 2004. Une quote part de la charge constatée d'avance a été consommée courant 2006, soit 36 mDT.

VII.5 Autres transactions avec les parties liées :

- Le chiffre d'affaire réalisé au cours de l'année 2006 avec la société LA FAIENZA s'élève à 1.518.712 DT.

- La société SOMOCER a bénéficié au cours de l'année 2006 des prestations de la Société LA FAIENZA, le montant de ces prestations s'est élevé à 54.302 DT.

- Au cours de l'année 2006, la SOMOCER a facturé 93.500 DT à sa filiale SOTEMAIL. Cette facturation résulte de la convention signée entre les deux parties et stipulant la formation d'agents et cadres techniques pour le compte de la SOTEMAIL.

- Au cours de l'année 2006, la SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer du boutique sis au pyramide du lac pour la société ABC pour un montant de 24 694 DT.

- Au cours de l'année 2006, la SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer du dépôt sis à El Hajeb Sfax pour un montant de 15 256 DT pour le compte de la société ABC GROS.

VIII. Eventualité :

A la date de clôture la direction a procédé à l'analyse de la qualité des actifs de la société. Sur la base de cette analyse des actifs totalisant une valeur brute de 16.242.832 TND ont été identifiés et qualifiés de préoccupants et nécessitant un suivi particulier en vue de garantir le recouvrement des avantages économiques futurs associés à ces actifs détaillées ci-après

| <i>Désignation</i> | <i>Solde comptable</i> | <i>Provisions</i> | <i>Solde net</i> |
|--|------------------------|-------------------|-------------------|
| Titres de participations ABC | 2 490 000 | 0 | 2 490 000 |
| Solde client "TAHAR BARBOUCH" | 300 075 | 0 | 300 075 |
| Solde du compte client "Ets Abdennadher" | 1 521 226 | 0 | 1 521 226 |
| Soldes de divers comptes clients locaux | 1 172 981 | 0 | 1 172 981 |
| Stocks de matières premières à rotation lente | 873 000 | 0 | 873 000 |
| Solde du compte client "SOTEX " | 4 982 417 | 0 | 4 982 417 |
| Solde du compte client "HACHICHA" | 4 466 961 | 1 800 000 | 2 666 961 |
| Créance sur "A.B.Corporation" | 436 172 | 0 | 436 172 |
| Total des actifs nécessitant un suivi particulier | 16 242 832 | 1 800 000 | 14 442 832 |

A la date de clôture, et compte tenu des événements qui lui sont postérieurs et de l'ensemble des possibilités d'action et des informations dont elle dispose à la date d'arrêt des états financiers, la direction a estimé qu'il est plus probable qu'improbable que la valeur nette de ces actifs soit intégralement recouvrée.

En ce qui concerne la participation de SOMOCER dans le capital de sa filiale ABC, l'évaluation de la société sur la base de la méthode des cash flows calculées à partir d'un business plan prudent, fait ressortir que la valeur de la société est comprise entre 4 et 5 millions de dinars.

Cette valeur a été estimée compte tenu du fait que SOMOCER a souscrit à l'augmentation de capital de sa filiale par conversion de créances pour 2.4 millions de dinars au cours de l'assemblée générale extraordinaire de la société ABC tenue en date du 14/05/2007.

Pour ce qui concerne les autres actifs et sur décision du conseil d'administration tenu le 27/02/2007, un comité a été chargé de leur suivi afin de réduire les délais de recouvrement des avantages économiques qui leur sont associés.

IX. Engagements hors bilan**IX.1- Engagements donnés :**

Le montant des effets escomptés et non échus au 31 Décembre 2006 est de l'ordre de 5.924.179 DT.

Afin que sa filiale en phase de restructuration, A.B.C, puisse bénéficier du financement bancaire requis, la SOMOCER lui a octroyé durant l'exercice 2005 sa garantie Cette dernière a été donnée à concurrence de 2 265 000 DT (solidarité en matière de remboursement de l'emprunt bancaire en principal et intérêts).

1 - Titre foncier n° 70048 Tunis sis à El-bouhaira Tunis " Mayssa I " d'une superficie de 1348 m² :

En DT

| <i>Nature du crédit</i> | <i>Montant du crédit</i> | <i>Banque</i> | <i>Solde au 31 Décembre 2006</i> |
|---------------------------|--------------------------|-----------------|----------------------------------|
| <i>Crédits de gestion</i> | <i>14 600 000</i> | <i>STB</i> | <i>12 518 177</i> |
| <i>CMT</i> | <i>2 100 000</i> | <i>STB</i> | <i>1 155 000</i> |
| <i>CMT</i> | <i>2 750 000</i> | <i>STB/BDET</i> | <i>281 995</i> |
| <i>Aval UTB</i> | <i>3 000 000</i> | <i>STB/BDET</i> | <i>287 254</i> |
| <i>CMT/AFD</i> | <i>800 000</i> | <i>STB</i> | <i>480 000</i> |
| | 23 250 000 | | 14 722 426 |
| <i>Crédit de gestion</i> | <i>5 840 000</i> | <i>AB</i> | <i>2 994 260</i> |
| <i>CMT/AFD</i> | <i>600 000</i> | <i>AB</i> | <i>360 000</i> |
| | 6 440 000 | | 3 354 260 |
| <i>Crédit de gestion</i> | <i>2 920 000</i> | <i>BNA</i> | <i>2 370 116</i> |
| <i>CMT/AFD</i> | <i>600 000</i> | <i>BNA</i> | <i>390 000</i> |
| | 3 520 000 | | 2 760 116 |
| <i>Crédit de gestion</i> | <i>2 920 000</i> | <i>UIB</i> | <i>2 574 965</i> |
| <i>CMT</i> | <i>210 000</i> | <i>UIB</i> | <i>64 616</i> |
| <i>CMT</i> | <i>1 000 000</i> | <i>UIB</i> | <i>649 974</i> |
| | 4 130 000 | | 3 289 555 |

| | | | |
|--------------------------|-------------------|------|-------------------|
| Crédit de gestion | 2 920 000 | BIAT | 2 758 923 |
| | 2 920 000 | | 2 758 923 |
| CMT | 1 700 000 | BTEI | 0 |
| CMT | 1 000 000 | BTEI | 134 200 |
| CMT | 1 000 000 | BTEI | 400 000 |
| | 3 700 000 | | 534 200 |
| CMT | 2 000 000 | BTKD | 142 959 |
| CMT | 1 100 000 | BTKD | 440 000 |
| | 3 100 000 | | 582 959 |
| MCNE | 2 250 000 | NAIB | 292400 |
| Engagement par signature | 1 500 000 | NAIB | 886953 |
| | 3 750 000 | | 1 179 353 |
| Total général | 50 810 000 | - | 29 181 792 |

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

En DT

| Nature du crédit | Montant du crédit | Banque | Solde au 31 Décembre 2006 |
|--------------------------|-------------------|----------|---------------------------|
| Crédits de gestion | 14 600 000 | STB | 12 518 177 |
| CMT | 2 100 000 | STB | 1 155 000 |
| CMT | 2 750 000 | STB/BDET | 281 995 |
| Aval UTB | 3 000 000 | STB/BDET | 287 254 |
| CMT/AFD | 800 000 | STB | 480 000 |
| | 23 250 000 | | 14 722 426 |
| Crédit de gestion | 5 840 000 | AB | 2 994 260 |
| CMT/AFD | 600 000 | AB | 360 000 |
| | 6 440 000 | | 3 354 260 |
| Crédit de gestion | 2 920 000 | BNA | 2 370 116 |
| CMT/AFD | 600 000 | BNA | 390 000 |
| | 3 520 000 | | 2 760 116 |
| Crédit de gestion | 2 920 000 | UIB | 2 574 965 |
| CMT | 210 000 | UIB | 64 616 |
| CMT | 1 000 000 | UIB | 649 974 |
| | 4 130 000 | | 3 289 555 |
| Crédit de gestion | 2 920 000 | BIAT | 2 758 923 |
| | 2 920 000 | | 2 758 923 |
| CMT | 1 700 000 | BTEI | 0 |
| CMT | 1 000 000 | BTEI | 134 200 |
| CMT | 1 000 000 | BTEI | 400 000 |
| | 3 700 000 | | 534 200 |
| CMT | 2 000 000 | BTKD | 142 959 |
| CMT | 1 100 000 | BTKD | 440 000 |
| | 3 100 000 | | 582 959 |
| MCNE | 2 250 000 | NAIB | 292400 |
| Engagement par signature | 1 500 000 | NAIB | 886953 |
| | 3 750 000 | | 1179353 |
| Total général | 50 810 000 | - | 29 181 792 |

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

En DT

| Nature du crédit | Montant du crédit | Banque | Solde au 31 Décembre 2006 |
|--------------------------|--------------------------|----------|---------------------------|
| Crédits de gestion | 14 600 000 | STB | 12 518 177 |
| CMT | 2 100 000 | STB | 1 155 000 |
| CMT | 2 750 000 | STB/BDET | 281 995 |
| Aval UTB | 3 000 000 | STB/BDET | 287 254 |
| CMT/AFD | 800 000 | STB | 480 000 |
| | 23 250 000 | | 14 722 426 |
| Crédit de gestion | 5 840 000 | AB | 2 994 260 |
| CMT/AFD | 600 000 | AB | 360 000 |
| | 6 440 000 | | 3 354 260 |
| Crédit de gestion | 2 920 000 | BNA | 2 370 116 |
| CMT/AFD | 600 000 | BNA | 390 000 |
| | 3 520 000 | | 2 760 116 |
| Crédit de gestion | 2 920 000 | UIB | 2 574 965 |
| CMT | 210 000 | UIB | 64 616 |
| CMT | 1 000 000 | UIB | 649 974 |
| | 4 130 000 | | 3 289 555 |
| Crédit de gestion | 2 920 000 | BIAT | 2 758 923 |
| | 2 920 000 | | 2 758 923 |
| CMT | 1 700 000 | BTEI | 0 |
| CMT | 1 000 000 | BTEI | 134 200 |
| CMT | 1 000 000 | BTEI | 400 000 |
| | 3 700 000 | | 534 200 |
| CMT | 2 000 000 | BTKD | 142 959 |
| CMT | 1 100 000 | BTKD | 440 000 |
| | 3 100 000 | | 582 959 |
| MCNE | 2 250 000 | NAIB | 292 400 |
| Engagement par signature | 1 500 000 | NAIB | 886 953 |
| | 3 750 000 | | 1 179 353 |
| Total général | <u>50 810 000</u> | | <u>29 181 792</u> |

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

En DT

| Nature du crédit | Montant du crédit | Banque | Solde au 31 Décembre 2006 |
|--------------------------|--------------------------|--------|---------------------------|
| CMT | 2 100 000 | STB | 1 155 000 |
| Crédits de gestion | 14 600 000 | STB | 12 518 177 |
| | 16 700 000 | | 13 673 177 |
| MCNE | 2 250 000 | NAIB | 292 400 |
| Engagement par signature | 1 500 000 | NAIB | 886 953 |
| | 3 750 000 | | 1 179 353 |
| Crédit de gestion | 2 920 000 | BNA | 2 370 116 |
| Crédit de gestion | 2 920 000 | BIAT | 2 758 923 |
| Crédit de gestion | 5 840 000 | AB | 2 994 260 |
| CMT | 1 000 000 | BTEI | 400 000 |
| CMT | 1 100 000 | BTKD | 440 000 |
| Engagement par signature | 2 449 650 | BFT | 1 692 654 |
| MCNE | 2 449 650 | BFT | 1 281 087 |
| | 4 899 300 | | 2 973 741 |
| Total général | <u>39 129 300</u> | | <u>26 789 570</u> |

5 - Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie de 40000 m², objet d'un acte notarié enregistré le 19 01 95 à distraire du titre foncier n° 215100

En DT

| Nature du crédit | Montant du crédit | Banque | Solde au 31 Décembre 2006 |
|--------------------------|--------------------------|----------|---------------------------|
| Crédits de gestion | 14 600 000 | STB | 12 518 177 |
| CMT | 2 100 000 | STB | 1 155 000 |
| CMT | 2 750 000 | STB/BDET | 281 995 |
| Aval UTB | 3 000 000 | STB/BDET | 287 254 |
| CMT/AFD | 800 000 | STB | 480 000 |
| | 23 250 000 | | 14 722 426 |
| Crédit de gestion | 5 840 000 | AB | 2 994 260 |
| CMT/AFD | 600 000 | AB | 360 000 |
| | 6 440 000 | | 3 354 260 |
| Crédit de gestion | 2 920 000 | BNA | 2 370 116 |
| CMT/AFD | 600 000 | BNA | 390 000 |
| | 3 520 000 | | 2 760 116 |
| Crédit de gestion | 2 920 000 | UIB | 2 574 965 |
| CMT | 210 000 | UIB | 64 616 |
| CMT | 1 000 000 | UIB | 649 974 |
| | 4 130 000 | | 3 289 555 |
| Crédit de gestion | 2 920 000 | BIAT | 2713665 |
| | 2 920 000 | | 2 713 665 |
| CMT | 1 700 000 | BTEI | 0 |
| CMT | 1 000 000 | BTEI | 134 200 |
| CMT | 1 000 000 | BTEI | 400 000 |
| | 3 700 000 | | 534 200 |
| CMT | 2 000 000 | BTKD | 142 959 |
| CMT | 1 100 000 | BTKD | 440 000 |
| | 3 100 000 | | 582 959 |
| MCNE | 2 250 000 | NAIB | 292 400 |
| Engagement par signature | 1 500 000 | NAIB | 886 953 |
| | 3 750 000 | | 1 179 353 |
| Engagement par signature | 2 449 650 | BFT | 1 692 654 |
| MCNE | 2 449 650 | BFT | 1 281 087 |
| | 4 899 300 | | 2 973 741 |
| Total général | <u>55 709 300</u> | | <u>32 110 275</u> |

6 - Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie d 28890 m², objet d'un acte notarié enregistré à Jammel le 18 12 84 et d'un acte de précision enregistré à Jammel le 15 04 87 à distraire du titre foncier n° 215100 :

En DT

| Nature du crédit | Montant du crédit | Banque | Solde au 31 Décembre 2006 |
|--------------------|-------------------|----------|---------------------------|
| Crédits de gestion | 14 600 000 | STB | 12 518 177 |
| CMT | 2 100 000 | STB | 1 155 000 |
| CMT | 2 750 000 | STB/BDET | 281 995 |
| Aval UTB | 3 000 000 | STB/BDET | 287 254 |
| CMT/AFD | 800 000 | STB | 480 000 |
| | 23 250 000 | | 14 722 426 |
| Crédit de gestion | 5 840 000 | AB | 2 994 260 |
| CMT/AFD | 600 000 | AB | 360 000 |

| | | | |
|--------------------------|--------------------------|------|--------------------------|
| | 6 440 000 | | 3 354 260 |
| Crédit de gestion | 2 920 000 | BNA | 2 370 116 |
| CMT/AFD | 600 000 | BNA | 390 000 |
| | 3 520 000 | | 2 760 116 |
| Crédit de gestion | 2 920 000 | UIB | 2 574 965 |
| CMT | 210 000 | UIB | 64 616 |
| CMT | 1 000 000 | UIB | 649 974 |
| | 4 130 000 | | 3 289 555 |
| Crédit de gestion | 2 920 000 | BIAT | 2 713 665 |
| | 2 920 000 | | 2 713 665 |
| CMT | 1 700 000 | BTEI | 0 |
| CMT | 1 000 000 | BTEI | 134 200 |
| CMT | 1 000 000 | BTEI | 400 000 |
| | 3 700 000 | | 534 200 |
| CMT | 2 000 000 | BTKD | 142 959 |
| CMT | 1 100 000 | BTKD | 440 000 |
| | 3 100 000 | | 582 959 |
| MCNE | 2 250 000 | NAIB | 292 400 |
| Engagement par signature | 1 500 000 | NAIB | 886 953 |
| | 3 750 000 | | 1 500 000 |
| Engagement par signature | 2 449 650 | BFT | 1 692 654 |
| MCNE | 2 449 650 | BFT | 1 281 087 |
| | 4 899 300 | | 2 973 741 |
| Total général | <u>55 709 300</u> | | <u>32 430 922</u> |

7 - Terrain sis à Sfa , Route de Gabes d'une superficie de 7638 m² , objet de l'acte notarié du 02 11 92 , objet de la réquisition cadastrale n° 92580 zone M :

En DT

| Nature du crédit | Montant du crédit | Banque | Solde au 31 Décembre 2006 |
|--------------------------|--------------------------|----------|---------------------------|
| CMT | 2 100 000 | STB | 1 155 000 |
| Crédits de gestion | 14 600 000 | STB | 12 518 177 |
| CMT | 2 750 000 | STB/BDET | 281 995 |
| Aval UTB | 3 000 000 | STB/BDET | 287 254 |
| | 22 450 000 | | 14 242 426 |
| CMT | 1 700 000 | BTEI | 0 |
| CMT | 1 000 000 | BTEI | 134 200 |
| CMT | 1 000 000 | BTEI | 400 000 |
| | 3 700 000 | | 534 200 |
| CMT | 395 000 | UIB | 315 840 |
| | 395 000 | | 315 840 |
| CMT | 2 000 000 | BTKD | 142 959 |
| CMT | 1 100 000 | BTKD | 440 000 |
| | 3 100 000 | | 582 959 |
| MCNE | 2 250 000 | NAIB | 292 400 |
| Engagement par signature | 1 500 000 | NAIB | 886 953 |
| | 3 750 000 | | 1179353 |
| Total général | <u>33 395 000</u> | | <u>16 854 778</u> |

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

En DT

| Nature du crédit | Montant du crédit | Banque | Solde au 31 Décembre 2006 |
|--------------------------|--------------------------|---------------|----------------------------------|
| Crédits de gestion | 14 600 000 | STB | 12 518 177 |
| CMT | 2 100 000 | STB | 1 155 000 |
| CMT | 2 750 000 | STB/BDET | 281 995 |
| Aval UTB | 3 000 000 | STB/BDET | 287 254 |
| CMT/AFD | 800 000 | STB | 480 000 |
| | 23 250 000 | | 14 722 426 |
| Crédit de gestion | 5 840 000 | AB | 2 994 260 |
| CMT/AFD | 600 000 | AB | 360 000 |
| | 6 440 000 | | 3 354 260 |
| Crédit de gestion | 2 920 000 | BNA | 2 370 116 |
| CMT/AFD | 600 000 | BNA | 390 000 |
| | 3 520 000 | | 2 760 116 |
| Crédit de gestion | 2 920 000 | UIB | 2 574 965 |
| CMT | 210 000 | UIB | 64 616 |
| CMT | 1 000 000 | UIB | 649 974 |
| | 4 130 000 | | 3 289 555 |
| Crédit de gestion | 2 920 000 | BIAT | 2 713 665 |
| | 2 920 000 | | 2 713 665 |
| CMT | 1 700 000 | BTEI | 0 |
| CMT | 1 000 000 | BTEI | 134 200 |
| CMT | 1 000 000 | BTEI | 400 000 |
| | 3 700 000 | | 534 200 |
| CMT | 2 000 000 | BTKD | 142 959 |
| CMT | 1 100 000 | BTKD | 440 000 |
| | 3 100 000 | | 582 959 |
| MCNE | 2 250 000 | NAIB | 292 400 |
| Engagement par signature | 1 500 000 | NAIB | 886 953 |
| | 3 750 000 | | 1 500 000 |
| Total général | 50 810 000 | | 29 457 181 |

IX.2- Engagements reçus :

Une partie de la créance du groupe HACHICHA (HACHICHA + et SANIGROS HACHICHA) a fait l'objet d'une convention de consolidation et de rééchelonnement soit 3 305 905 DT. Cette quote part de la créance reconnue dans ladite convention est garantie par :

- des nantissements de fonds de commerce (évalués par un expert immobilier auprès des tribunaux à 1 240 mDT) ; et
- une caution personnelle solidaire du fils de l'exploitant.

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2006**

Messieurs les actionnaires de la Société Moderne de Céramiques – SOMOCER-

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la **Société Moderne de Céramique**, comprenant le bilan au 31 décembre 2006, 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 positifs de 34.811.814 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice qui s'élève à 958.998 DT avant modifications comptables.

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

Les organes de Gouvernance sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, 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 sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en oeuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci 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.

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

- Suite aux réserves formulées dans notre rapport de commissariat aux comptes au titre de l'exercice précédent, les organes de Direction ont procédé à l'analyse de la qualité des actifs de la société. Cette analyse a dégagé l'existence d'actifs nécessitant un suivi particulier. Cette situation est décrite dans la note n° VIII relative aux éventualités.
Sur la base des éléments d'informations fournies par les organes de gestion et de nos travaux, nous estimons qu'un risque résiduel de non recouvrement de ces actifs s'élevant à environ 6 millions de dinars nécessite d'être provisionné.
- En l'absence d'un système formel de suivi des réclamations clients (au cours de 2006) ainsi qu'en l'absence de réponses à la majorité de nos lettres de circularisation et compte tenu des travaux qui sont actuellement en cours de réalisation pour l'apurement de comptes clients étrangers totalisant 5,7 millions de dinars au 31 décembre 2006, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'exactitude des soldes de ces comptes.

III- Opinion

A notre avis sous réserve de l'incidence sur les états financiers des situations évoquées dans les paragraphes précédents, les états financiers donnent une image fidèle de la situation financière de la **SOMOCER** au 31 décembre 2006, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

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 des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

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

Par ailleurs et en application des dispositions de décret n° 2728 du 20 novembre 2001 tel que modifié par le décret n° 2005-3144 du 6 décembre 2005 portant sur la tenue des comptes en valeurs mobilières, l'intermédiaire en bourse chargé du suivi des actions de la SOMOCER se limite à l'établissement de situations périodiques des actions de la SOMOCER sans retracer les mouvements entre les différentes périodes.

Tunis, le 23 mai 2007

MTBF membre de PricewaterhouseCoopers

Ahmed Belaifa

Cabinet Radhouen ZARROUK

Radhouen Zarrouk

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Messieurs les actionnaires de la Société Moderne de Céramiques – SOMOCER-

En application des dispositions des articles 200 et 475 et du Code des Sociétés Commerciales, il nous appartient de vous informer qu'au cours de l'exercice 2006, votre conseil d'administration a autorisé les conventions relatives aux opérations suivantes :

I. Les nouvelles conventions conclues courant l'exercice 2006 :

1. Une opération de compensation de créance détenue par la holding du groupe Abdennadher «A.B corporation» sur la filiale de SOMOCER « SOTEMAIL » pour un montant de 144 KDT.
2. Au cours de l'année 2006, la SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer de la boutique sis à la pyramide du lac pour la société ABC pour un montant annuel de 24 694 DT.
3. La société SOMOCER a bénéficié au cours de l'année 2006 des prestations de la Société LA FAIENZA. Le montant de ces prestations s'est élevé à 54.302 DT.
4. Au cours de l'année 2006, le montant facturé à la société ABC GROS au titre du loyer du dépôt sis à El Hajeb Sfax, s'élève à 15 256 DT (hors taxes).
5. Au cours de l'année 2006, la SOMOCER a facturé 93.500 DT à sa filiale SOTEMAIL. Cette facturation résulte de la convention signée entre les deux parties et stipulant la formation d'agents et cadres techniques pour le compte de la SOTEMAIL.
6. La convention établie entre la société SOMOCER et la société Ets Abdennadher en date du 25 Avril 2003 a fait l'objet d'un avenant en date du 30 Juin 2006 qui fixe le montant des impayés relatifs à ladite convention à 1.054.680 DT et dont le paiement a été rééchelonné comme suit :
 - ✓ Treize règlements matérialisés par une chaîne de traites totalisant 902.980DT;
 - ✓ Paiement en nature par 19 meubles de présentation des produits estimés à une valeur de 152.000 DT.
 En cas d'impayé, des intérêts de retard seront appliqués au taux de 7%.
7. La SOMOCER a contracté durant l'exercice 2006 des engagements de financement à court terme se détaillant comme suit :

| En TND | Solde au 01 janvier 2006 | Les encaissements de l'exercice 2006 | Les remboursements de l'exercice 2006 | Solde au 31 décembre 2006 |
|---|--------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|
| Préfinancement à l'exportation | 4.650.000 | 21.700.000 | 21.550.000 | 4.800.000 |
| Préfinancement de stocks | 4.120.000 | 19.600.000 | 19.670.000 | 4.050.000 |
| Mobilisation des créances nées sur l'étranger | 2.963.622 | 10.756.797 | 10.616.966 | 3.103.453 |

8. La SOMOCER a fait appel à l'émission de billets de trésorerie pour des fins de financement à court terme. Le détail de ce mode de financement courant l'exercice 2006 est consigné ci-dessous :

| Etablissement financier | Montant | Emission | Echéance | Solde au 31/12/2006 |
|-------------------------|-----------|----------|----------|---------------------|
| SANADET | 2.500.000 | mai-05 | mai-06 | 1.200.000 |
| AMEN BANK | 500.000 | sept-05 | déc-05 | 500.000 |

Le solde échu en 2006 relatif au billet de trésorerie SANADET et non payé a été prorogé pour l'année 2007 comme suit :

- 850.000 DT au 26/03/2007
- 150.000 DT au 04/02/2007
- 100.000 DT au 06/03/2007
- 100.000 DT au 05/04/2007

II. Les anciennes conventions conclues antérieurement à l'exercice 2006 et qui continuent à produire leur effet courant cet exercice :

1. L'octroi par la SOMOCER d'une garantie bancaire à sa filiale «Abdennadher Bricolage Center A.B.C» pour 2.265.000 TND.
2. La cession en bloc en 2005 des titres AGRIMED, AGROMED, Management Plus et SANIMED à la holding du groupe Abdennadher « AB Corporation », et ce pour 572 200 TND. La valeur comptable nette de ces titres cédés est de l'ordre de 572 150 TND.

Le règlement de 436 KTND du prix de cession, convenu initialement pour le 30 avril 2006, a été différé en partie pour le 30 septembre 2006. Le reliquat, soit 144 KTND, a été réglé, aux termes d'une convention signée le 25 avril 2006, par compensation d'une créance détenue par la holding du groupe Abdennadher « AB Corporation » sur la filiale de SOMOCER « SOTEMAIL ».

Il convient de noter que le montant de 436 KTND n'est pas encore réglé au 31/12/2006.

3. Le solde des emprunts bancaires, contractés antérieurement à l'exercice 2006, et restant à régler au 31 décembre 2006 s'élève à un montant total de 5 127 408 TND se détaillant comme suit :

| | <u>Long terme</u> | <u>Court terme</u> | <u>Total</u> |
|------------------------------|-------------------|--------------------|------------------|
| <i>Emprunt UTB</i> | 0 | 287 254 | 287 254 |
| <i>Emprunt BEI L9</i> | 0 | 281 995 | 281 995 |
| <i>Emprunt BTEI L3</i> | 0 | 134 200 | 134 200 |
| <i>Emprunt BTEI L4</i> | 200 000 | 200 000 | 400 000 |
| <i>Emprunt BTKD</i> | 0 | 142 959 | 142 959 |
| <i>Emprunt U.I.B 395</i> | 190 820 | 85 540 | 276 360 |
| <i>Emprunt Amen Bank 600</i> | 270 000 | 90 000 | 360 000 |
| <i>Emprunt BTKD 1100</i> | 220 000 | 220 000 | 440 000 |
| <i>Emprunt STB 800</i> | 360 000 | 120 000 | 480 000 |
| <i>Emprunt BNA 600</i> | 300 000 | 90 000 | 390 000 |
| <i>Emprunt UIB 209</i> | 0 | 34 800 | 34 800 |
| <i>Emprunt UIB 210</i> | 32 308 | 32 308 | 64 616 |
| <i>Emprunt STB 2100</i> | 735 000 | 420 000 | 1 155 000 |
| <i>Emprunt UIB 1000</i> | 449 974 | 200 000 | 649 974 |
| <i>Emprunt STB 30250</i> | 25 929 | 4 321 | 30 250 |
| Total | 2 784 031 | 2 343 377 | 5 127 408 |

Il convient de noter que ces emprunts sont assortis :

- d'un nantissement de premier rang sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant le fond de commerce et d'industrie ;
 - d'une hypothèque immobilière de premier rang sur les parcelles de terrains sises aux berges du lac – Tunis ;
 - d'une hypothèque immobilière de rang utile dans les parts indivises revenant à la SOMOCER dans les titres fonciers des terrains sis à Menzel Hayet ainsi que sur la construction ; et
 - d'un nantissement de premier rang sur l'ensemble des équipements et matériels.
4. Les avances accordées à la société «Management Plus» pour un montant de 100 000 TND se rapportent aux prestations de services à effectuer par cette dernière conformément à la convention d'assistance en vigueur pour une période de trois ans commençant le 1er janvier 2004. Une quote-part de l'avance a été consommée courant les exercices 2004, 2005 et 2006 soit une charge annuelle de l'ordre de 36 000 TND.
5. La SOMOCER a conclu un contrat de location gérance avec sa filiale «Abdennadher Bricolage Center A.B.C» portant sur le fond de commerce de vente de carreaux de faïence, parterre, et articles sanitaires exploité dans le local sis à Menzel Hayet sous enseigne «SOMOCER» et comprenant la clientèle et l'achalandage qui y sont attachés, ainsi que l'enseigne et le nom commercial sous lesquels il est exploité. La durée de cette location gérance est d'une année débutant le 02 mai 2004 et renouvelable tacitement. La redevance mensuelle convenue est de l'ordre de 1 250 TND hors taxes. Cette dernière est sujette à une augmentation annuelle de 3 % à partir de 01 juin 2005.

Par ailleurs, lors de nos investigations, nous n'avons pas relevé l'existence d'autres conventions qui entrent dans le cadre des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 23 mai 2007