

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 2004 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 8 juin 2005. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mrs. Ahmed Belaifa (MTBF) et Radhouen Zarrouk.

Bilan au 31 Décembre 2004

(Exprimé en Dinar tunisien)

<u>Actifs</u>	Notes	31 Déc 2004	31 Déc 2003
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs Immobilisés			
• Immobilisations incorporelles	IV.1	403.876	373.981
Moins : amortissements	IV.1	<60.318>	<34.735>
• Immobilisations corporelles	IV.2	49.744.839	48.775.217
Moins : amortissements	IV.2	<23.709.483>	<20.004.091>
• Immobilisations financières(*)	IV.3	5.767.688	4.567.688
Moins : provisions		<885.000 >	<675.000>
Total des actifs immobilisé		31.261.602	33.003.060
Créances commerciales Groupe à plus d'un an	IV.4	1.290.071	3.793.876
Autres actifs non courants(*)	IV.5	1.233.279	1.398.020
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>33.784.952</u>	<u>38.194.956</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
• Stocks	IV.6	13.918.835	14.607.456
• Clients et comptes rattachés	IV.7	26.627.391	22.438.970
Moins : provisions		<1.511.055>	<995.265>
• Autres actifs courants (*)	IV.8	4.369.668	4.978.615
Moins : provisions (*)		<188.500>	<331.846>
• Liquidités et équivalents de liquidités(*)	IV.9	153.530	430.975
<u>Total des actifs courants</u>		<u>43.369.869</u>	<u>41.128.905</u>
Total des actifs		<u>77.154.821</u>	<u>79.323.861</u>

(*) Retraitements pour des fins de comparaison

* Le CMF a invité la société à établir le tableau d'amortissement des immobilisations ainsi que le tableau de détermination du résultat fiscal conformément au système comptable en vigueur.

SOMOCER –(Suite)

Bilan au 31 Décembre 2004

(Exprimé en Dinar tunisien)

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

(*) Retraitements pour des fins de comparaison

Etat de Résultat du 01 Janvier au 31 Décembre 2004

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31 Déc 2004	31 Déc 2003
PRODUITS D'EXPLOITATION			
• Revenus	V.1	50.148.891	44.285.990
• Autres produits d'exploitation	V.1	386.397	422.748
Total des produits d'exploitation		<u>50.535.288</u>	<u>44.708.738</u>
CHARGES D'EXPLOITATION			
• Variation stocks des produits finis et des encours	V.2	1.296.205	<2.340.735>
• Achats d'approvisionnements consommés	V.3	26.225.284	26.215.245
• Charges de personnel	V.4	4.662.988	3.943.804
• Dotations aux amort. et aux provisions	V.5	5.050.104	5.874.720
• Autres charges d'exploitation (*)	V.6	6.969.515	6.690.157
Total des charges d'exploitation		<u>44.204.096</u>	<u>40.383.191</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>6.331.1924.325.547</u>	

SOMOCER –(Suite)

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

(*) Retraitements pour des fins de comparaison

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

	Notes	31 Déc 2004	31 Déc 2003
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
• Résultat net		5.014.307	2.711.726
• Ajustements amortissements et provisions		5.124.177	5.874.720
• Variation des stocks		688.621	<4.044.988>
• Variation des créances-clients	VI.1	<6.377.169>	<7.797.778>
• Variation des créances-Groupe (*)	VI.2	2.583.805	4.196.351
• Variation des autres actifs(*)	VI.3	<167.755>	1.174.818
• Variation des fournisseurs et autres dettes(*)	VI.4	1.818.874	<3.071.495>
• Quote-part subvention inscrite aux résultats		<328.896>	<322.543>
• Reprise/provision		<145.306>	<200.000>
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		<u>8.210.658</u>	<u><1.479.189></u>
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
• Décaissements provenant de l'acquisition d'immob corporelles et incorporelles	VI.5	<1.991.136>	<5.493.096>
• Encaissements sur subventions d'investissements		1.085.816	-
• Décaissements provenant de l'acquisition d'immob financières		14.590	<1.006.000>
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		<u>890.730></u>	<u><6.499.096></u>
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
• Décaissements dividendes et autres distributions	VI.6	<1.723.271>	<1.585.950>
• Encaissements provenant des EENE et Affacturage	VI.7	908.748	3.670.173
• Encaissements provenant des emprunts	VI.8	1.938.447	7.842.439
• Remboursement d'emprunts bancaires	VI.9	<5.402.197>	<1.353.630>
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		<u><4.278.273></u>	<u>8.573.032</u>
Variation de trésorerie		3.041.655	594.747
Trésorerie début de l'exercice (*)	VI.10	<5.458.453>	<6.053.200>
Trésorerie fin de l'exercice (*)	VI.11	<2.416.798>	<5.458.453>

* Retraitements pour des fins de comparaison

I. Présentation de la SOMOCER :

La Société Moderne de Céramique «**SOMOCER**» est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Elle a été créée le 3 juillet 1985. Son capital s'élève au 31 décembre 2004 à 16.000.000 DT divisé en 3.200.000 actions de valeur nominale de 5 DT chacune. L'objet de la société est la fabrication de carreaux de faïence, grès et baïnoires.

Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. L'ensemble de ses unités de production est implanté à Menzel Hayet.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun. Elle est agréée par la loi 93-120 du 27 décembre 1993, portant promulgation du code d'incitations aux investissements.

II. Principes, Règles et Méthodes Comptables :**II.1** Unité monétaire :

Les états financiers sont établis en dinars tunisiens.

II.2 Immobilisations et Amortissements :

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

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

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Immobilisations incorporelles	33,33%
- Constructions	5%
- Installations Techniques matériel et outillage	10%
- Matériel de transport	20%
- Mobilier et matériel de bureau	10%
- Agencement, aménagement et installation	10%

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

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

II.3 Emprunts :

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

II.4 Valorisation des stocks :

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liés au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés ;
- Les produits finis sont valorisés au coût de production de l'année, qui comprend le coût matière et la quote-part des frais directs et indirects rattachés à la production ; et
- Les produits semi-finis, sont valorisés au coût engagé jusqu'au stade de fabrication.

II.5 Comptabilisation des revenus :

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

II.6 Impôts sur les sociétés :

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

III. Notes sur le changement de méthodes de présentation :

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

III-1 Immobilisations financières :

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

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

	<u>Après</u>	<u>Avant</u>
Participations	4.590.188	4.590.188
Restant dû sur participation	<22.500>	<22.500>
Dépôts et cautionnements		14 590
Total	4.567.688	4.582.278

SOMOCER –(Suite)**III-2** Autres actifs non courants :

Le reclassement des fonds de garanties détenus par les sociétés de factoring au niveau des autres actifs non courants, et ce pour 180 mDT . ces éléments figuraient au niveau des liquidités et équivalents de liquidités lors des précédents arrêtés ; et

La présentation des dépôts et cautionnement en tant qu'autres actifs non courants au lieu des immobilisations financières.

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

	<u>Après</u>	<u>Avant</u>
Charges à répartir	963 072	963 072
Ecart de conversion	240 358	240 358
Dépôts et cautionnements	14 590	-
Fond de garantie factoring	180 000	-
	<hr/>	<hr/>
	1 398 020	1 203 430

III-3 Autres actifs courants :

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

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

	<u>Après</u>	<u>Avant</u>
Personnel, prêts et avances	267 368	260 042
Etat, impôts et taxes	694 532	694 532
Débiteurs divers	820 272	801 676
Créances factoring	584 230	-
Titres de placement	11 074	-
Comptes de régularisation	2 601 139	2 601 139
	<hr/>	<hr/>
	4.978.615	4 357 389
Moins Provisions	331 846	321 846
	<hr/>	<hr/>
	4.646.769	4 035 543

III-4 Liquidités et équivalents de liquidités :

- La présentation des comptes bancaires débiteurs et créditeurs séparément;
- Le reclassement des créances factoring en instance de règlement au niveau des autres actifs courants ;
- Le reclassement des fonds de garanties détenus par les sociétés de factoring au niveau des autres actifs non courants, et ce pour 180 mDT ; et
- Le reclassement des titres de placement non liquide au niveau des autres actifs courants.

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

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

(*) net des provisions

III-5 Autres passifs courants :

La défalcation de certains comptes débiteurs et créditeurs présentés d'une manière compensée lors de précédents arrêtés.

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

	<u>Après</u>	<u>Avant</u>
Personnel	164 908	157 583
Etat, impôts et taxes	244.785	244 785
Créditeurs divers	248 682	230 085
Actionnaires comptes courants	2 290 430	2 290 430
Comptes de régularisation	1 050 021	1 050 021
	<hr/>	<hr/>
	3.998.826	3 972 904

III-6 Autres passifs financiers :

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

SOMOCER -(Suite)

III-7 Concours bancaires :

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

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

III-8 Autres charges d'exploitation :

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

III-9 Charges financières nettes et produits financiers :

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

	<u>Après</u>	<u>Avant</u>
Intérêts bancaires	3 245 217	3 245 217
Pertes de change	548 520	548 520
Gains de change	<360 916>	-
Autres	2 170	12 009
	3 434 991	3 805 746

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

III-10 Variation des créances clients :

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

	<u>Après</u>	<u>Avant</u>
Variation rubrique clients	<2 523 253>	<2 523 253>
Variation effets et affacturage	<3 670 173>	-
Variation créances groupe	<1 604 352>	-
	<7 797 778>	<2 523 253>

IV. Notes sur le Bilan :

IV.1 Immobilisations incorporelles (en DT) :

Les immobilisations incorporelles nettes totalisent au 31 décembre 2004 un montant de 343.558 DT contre 339.246 DT au 31 décembre 2003 enregistrant ainsi une augmentation de 6.147 DT.

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Logiciels	105 876	75 981
Fond de commerce	298 000	298 000
Total	403 876	373 981
Moins : amortissements	<60 318>	<34 735>
Immobilisations incorporelles nettes	343 558	339 246

IV.2 Immobilisations corporelles (en DT)

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

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Terrains	970 934	970 934
Constructions	13 220 545	13 095 751
Installations techniques matériels et outillages	29 886 515	29 288 236
Matériels de transport	837.098	782 567
Installations générales agencements aménagements	4.332 223	4 188 485
Mobiliers Matériels de bureau	495 102	449 244
A.A.I. en cours	2 422	-
Total	49 744 839	48 775 217
Moins : amortissements	<23 709 483>	<20 004 091>
Immobilisations corporelles nettes	26 035 356	28 771 126

SOMOCER –(Suite)

IV.3 Immobilisations financières (en DT) :

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

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Participations	5 790 188	4 590 188
Restant dû sur participation	<22 500>	<22 500>
Total	5 767 688	4 567 688
Moins : provisions	<885 000>	<675 000>
Immobilisations financières nettes	4 882 688	3 892 688

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

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

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

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

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

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

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

Le solde des autres actifs non courants s'élève à 1.223.279 DT au 31 décembre 2004 contre 1.398.020 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Charges à répartir	811 380	963 072
Ecart de conversion	220 078	240 358
Dépôts et cautionnements	201 821	194 590
Total	1 233 279	1 398 020

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

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

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

IV.6 Stocks (en DT) :

Le solde net des stocks s'élève à 13.918.835 DT au 31 décembre 2004 contre 14.607.456 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Stocks de matières premières	8.343.614	7.792.434
Stocks matières consommables et p.de rechange	1.093.154	1.036.750
Stocks de produits finis	4.482.067	5.778.272
Total	13.918.835	14.607.456

SOMOCER –(Suite)

IV.7 Clients et comptes rattachés (en DT) :

Le solde net des comptes clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2004 à 25.116.336 DT contre 21.443.706 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Clients ordinaires	20.442.472	16.828.812
Clients effets à recevoir et valeurs à l'encaissement	4.628.663	4.614.893
Clients douteux ou litigieux	1.556.256	995.265
	<hr/>	<hr/>
	26.627.391	22.438.970
Moins : Provisions	<1.511.055>	<995.264>
Solde net	25.116.336	21.443.706

Il y a lieu de noter que la société fait appel permanent à l'escompte et à l'affacturage. Au 31 décembre 2004, les effets escomptés et non échus sont de l'ordre de 7.046.480 DT et les créances commerciales non échues transmises aux sociétés d'affacturage totalisent 3.517.681 DT.

IV.8 Autres actifs courants (en DT):

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2004 à 4.181.168 DT contre 4.646.769 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Personnel prêts et avances	298.227	267.368
Etat impôts et taxes	616.086	694.532
Débiteurs divers	944.325	820.272
Créances Factoring	722.378	584.230
Titres de placement	-	11.074
Comptes de régularisation	1.788.652	2.601.139
	<hr/>	<hr/>
Total	4.369.668	4.978.615
Moins : Provisions	<188.500>	<331.846>
Solde net	4.181.168	4.646.769

IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités (en DT) :

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

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Banques	39 328	320 491
Caisse	114 202	110 484
	<hr/>	<hr/>
Total	153 530	430 975

IV.10 Capitaux propres (en DT):

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

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
• Capital social	16 000 000	16 000 000
• Réserves	8 507 052	8 371 466
• Autres capitaux propres	1 494 102	1 728 266
• Résultats reportés	1 344 956	457 705
	<hr/>	<hr/>
Total des capitaux propres avant résultat	27 346 110	26 557 437
• Résultat de la période	5 014 307	2 711 726
	<hr/>	<hr/>
Total des capitaux propres avant affectation	32 360 417	29 269 163

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

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Réserves légales	709 644	574 059
Réserves statutaires	1 081 645	1 081 645
Prime d'émission	3 750 609	3 750 609
Prime de fusion	2 965 154	2 965 154
	<hr/>	<hr/>
Total	8 507 052	8 371 467

SOMOCER –(Suite)

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

<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
--------------------	--------------------

Subvention d'investissement inscrites au compte de résultat	<1.348 934>	<953 893>
Subvention d'investissement	2 843 036	2 682 159
Total	1 494 102	1 728 266

IV.11 Emprunts (en DT) :

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

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

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Emprunt UTB	824 246	1 286 036
Emprunt BEI L9	564 000	846 000
Emprunt BTEI L2	121 800	364 600
Emprunt BTEI L3	267 400	400 600
Emprunt BTEI L4	600 000	800 000
Emprunt BTKD	428 573	714 287
Emprunt Amen Bank 600	390 000	450 000
Emprunt BTKD 1100	660 000	880 000
Emprunt STB 800	520 000	600 000
Emprunt BNA 600	420 000	480 000
Emprunt UIB 209	69 600	104 400
Emprunt UIB 210	96 924	129 232
Emprunt à plus d'1 an la Baignoire	-	99 420
Emprunt STB 2100	1 575 000	1 995 000
Emprunt UIB 1000	849 966	1 000 000
Emprunt STB 30250	30 250	-
Total	7 417 759	10 149 575

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

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

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Etat impôts et taxes - plus value de fusion	100 000	200 000

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

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

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

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Fournisseurs d'exploitation	10 667 522	7 675 719
Fournisseurs d'exploitation effet à payer	1 788 189	2 791 868
Fournisseurs d'immobilisation	134 793	331 111
Total	12 590 504	10 798 698

IV.14 Autres passifs courants (en DT) :

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2004 à 3.829.576 DT contre 3.998.826 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Personnel	186 407	164 908
Etat, impôts et taxes	406 429	244 785
Associés comptes courants	1 843 735	2 290 431
Autres créditeurs divers	278 018	248 682
Comptes de régularisation	1 114 987	1 050 020
Total	3 829 576	3 998 826

SOMOCER –(Suite)IV.15 Autres passifs financiers (en DT) :

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

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Emprunts à moins d'un an	2 903 438	4 516 410
Intérêts courus	21 579	71 373
Intérêts échus et non payés	15 333	490 248
Préfinancement export	4 150 000	4 100 000
Préfinancement stock	3 970 000	4 100 000
Billets de trésorerie	4 448 163	3 758 000
M.C.N.E.	2 777 724	1 982 140
Total	18 286 237	19 018 171

IV.16 Concours bancaires (en DT) :

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

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Découverts bancaires	2 570 328	5 889 428

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

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

Les produits d'exploitation se détaillent comme suit :

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Vente de produits soumis à la TVA	30 204 678	26 372 126
Vente à l'exportation et en suspension	19 944 213	17 913 864
Total revenus	50 148 891	44 285 990
Subvention d'exploitation	386 397	422 747
Total des produits d'exploitation	50 535 288	44 708 737

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

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

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

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

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Achats consommés de matières premières	19 572 477	19 417 029
Achats consommés de matières consommables	2 090 756	2 286 120
Achats non stockés	1 188 929	1 238 128
Consommations énergétiques	3 373 122	3 273 968
Total	26 225 284	26 215 245

V.4 Charges du personnel (en DT) :

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

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Appointements et salaires	3 924 157	3 317 184
Charges sociales et autres	738 831	626 620
Total	4 662 988	3 943 804

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

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

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Dotations aux amortissements des immobilisations	3 730 976	3 698 405
Dotations aux résorptions des charges à répartir	765 452	720 840
Dotations aux provisions	553 676	1 455 475
Total	<u>5 050 104</u>	<u>5 874 720</u>

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

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

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Loyers et charges locatives	200 686	297 354
Assurances	165 085	127 245
Entretiens et réparations	347 371	443 450
Honoraires	270 972	173 838
Publicité et propagande	172 638	207 122
Autres services extérieurs	268 248	236 425
Transport sur achats	3 331	120 194
Transport sur ventes export	3.384 058	2.852 971
Transport sur ventes local	107 377	45 080
Transports et déplacements	154 676	185 793
Carburant	301 158	281 762
Missions et réceptions	181 173	163 935
Dons et subventions	150 410	129 728
Jetons de présence	36 000	72 476
Services bancaires	453 975	450 920
Impôts et taxes	217 407	168 558
Commissions sur ventes	554 950	733 309
Total	<u>6 969 515</u>	<u>6 690 157</u>

V.7 Charges financières nettes (en DT) :

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

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Intérêts bancaires	3 004 369	3 245 217
Perte de change	875 668	548 520
Gain de change	<606 223>	<360 916>
Autres	-	2 170
Total	<u>3 273 814</u>	<u>3 434 991</u>

V.8 Produits financiers (en DT) :

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

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Intérêts conventionnels	377 515	-
Autres produits financiers	111 222	332 190
Total	<u>488 737</u>	<u>332 190</u>

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

V.9 Autres gains ordinaires (en DT) :

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

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Gains sur éléments non récurrents	573 785	1 113 217
Loyers centre Pyramide	431 982	433 537
Quote-part subventions inscrites au résultat	395 041	323 275
Reprise sur provisions	-	100 000
Autres gains ordinaires	85 200	92 824
Total	<u>1 486 008</u>	<u>2 062 853</u>

SOMOCER –(Suite)

Les gains sur éléments non récurrents comprennent essentiellement

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

V.10 Autres pertes ordinaires (en DT) :

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

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

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Impôts exigibles sur les sociétés	<2 000>	<2 000>
Impôt différé	100 000	100 000
Total	<u>98 000</u>	<u>98 000</u>

L'impôt exigible s'élève à 2.000 DT et ce, du fait de la souscription dans le capital d'une société implantée dans une zone de développement régional pour un montant de 3.300.000 DT,

La rubrique d'impôt différé se rapporte au passif d'impôt découlant de la plus value sur fusion avec la baignoire dont 50% est soumise à l'impôt sur les sociétés à raison de 1/5 par année. En effet lors de la fusion le passif éventuel d'impôt a été comptabilisé en tant que passif non courant. Ce passif est repris, à raison de 100mDT chaque année, en diminution de la charge d'impôt du fait qu'à l'origine le passif fiscal éventuel a été diminué de la valeur d'apport et donc non pris en charge par la SOMOCER. Il est à noter que pour 2002 il a été procédé à la reprise de l'impôt sur la plus value imposable en 2001 et 2002.

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

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Variation rubrique clients	<4 188 421>	<2 523 253>
Variation effets et affacturage*	<908 748>	<3 670 173>
Variation créances groupe**	<80 000>	<1 604 352>
Acquisition titre ABC***	<1 200 000>	-
Total	<u><6 377 169></u>	<u><7 797 778></u>

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

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

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

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

Cette variation des créances clients a pris en considération, au 31/12/2004 et dans sa rubrique « variation des créances groupe », la variation de la partie court terme de la créance groupe conventionnée qui est comptée dans le total des créances clients, soit 80 000 D, la différence entre 2 592 000 D (créance court terme 2003) et 2 512 000 D (créance court terme 2004). Cette variation est en déduction.

Bien entendu, la sous-rubrique « variation clients » prend en compte la variation des nouvelles créances groupe naissant après les conventions.

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

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>	<u>31 Déc 2002</u>
Créances groupe LT	1 290 071	3 793 876	6 385 876
Créances groupe CT	2 512 000	2 592 000	4 196 351
Total créances	<u>3 802 071</u>	<u>6 385 876</u>	<u>10 582 227</u>
Variation	<u>2 583 805</u>	<u>4 196 351</u>	

La variation correspond à la somme encaissée pendant la période écoulée. Il s'agit des encaissements au titre des conventions avec les sociétés du groupe au titre du solde antérieur au 31/12/2002. Cette variation prend en compte la variation de toute la créance conventionnée du groupe, aussi bien à court et long terme.

La variation de la rubrique correspond à la somme encaissée au titre des créances conventionnées du groupe.

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

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Variation rubrique AAC	788 947	1 174 818
Variation compte subvention A.R.*	<956 702>	-
Total	<u><167 755></u>	<u>1 174 818</u>

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

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

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Variation des fournisseurs	1.791.805	<2.499.519>
Variation des A.P.C.	<169.250>	<573.056>

Variation des fournisseurs d'immobilisation	196.319	674.744
Variation Associés dividende	-	<673.663>
Total	1.818.874	<3.071.495>

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

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

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

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

VI-7 Encaissements provenant des EENE et de l'affacturage (en DT) :

Dans le cadre de sa politique financière, la SOMOCER fait appel permanent à :

- l'escompte des effets à recevoir ; et
- la transmission des créances commerciales non échues aux sociétés d'affacturage.

Ce caractère permanent de cette variante de la politique financières de la SOMOCER consolidé par l'importance des soldes desdites opérations financières est à la base du retraitement opéré au niveau de l'état des flux de trésorerie.

En effet, le flux de trésorerie lié aux opérations d'escompte et d'affacturage n'est pas assimilé à une entrée de fonds provenant des clients. D'où la nécessité de reclasser les flux associés à ces opérations des flux de trésorerie liés à l'exploitation vers les flux de trésorerie liés aux activités de financement.

VI-8 Encaissements subvention d'investissements (en DT) :

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

VI-9 Encaissements d'emprunts bancaires (en DT) :

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

VI-10 Trésorerie début d'exercice (en DT) :

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Liquidités et équivalents de liq.	430.975	1.782.169
Concours bancaires	<5.889.428>	<7.835.369>
Total	<5.458.453>	<6.053.200>

VI.11 Trésorerie fin d'exercice (en DT) :

	<u>31 Déc 2004</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Liquidités et équivalents de liq.	153.530	430.975
Concours bancaires	<2.570.328>	<5.889.428>
Total	<2.416.798>	<5.458.453>

VII. Informations sur les parties liées :

Ventes-clients :

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

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

(*) Chiffre d'affaires TTC en DT

SOMOCER -(Suite)

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

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

Il convient de noter qu'aucune politique de fixation de prix n'est définie au préalable entre la SOMOCER et les sociétés du groupe. En outre, SOTEX et établissements Abdennadher ne respectent pas les termes conventionnels en matière de règlement des créances (Echéancier et créances

commerciales). En effet, les soldes des impayés des dites sociétés au 31 décembre 2004 sont respectivement de l'ordre de 838.519 DT et de 221.782 DT.

VII-2 Achats - fournisseurs :

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

	<u>31 Déc 2004*</u>	<u>31 Déc 2003*</u>
* Société A.B.C.	5.959	10.968
* Société R.T.C.	-	466.456
* Société Evolution Economique :	12.642	28.831
Total	<u>18.601</u>	<u>506.255</u>

(*) Achats TTC en DT

VII-3 Titres de participations :

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

VII-4 Créances rattachées aux parties liées :

• Les conventions établies avec les sociétés A.B.C., Etablissements ABDENNADHER et SOTEX portant sur le règlement de l'encours client arrêté au 31 Décembre 2002, ainsi que les conditions de vente ultérieures à cette date, ont continué à produire leurs effets au cours de l'exercice 2004.

Les dites conventions ont été autorisées par le conseil d'administration réuni en date du 25 avril 2003 et portent sur les soldes suivants :

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

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

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

VII-5 Autres transactions avec les parties liées :

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

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

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

VIII. Engagements hors bilan

VIII-I Engagements donnés :

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

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

En DT

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

SOMOCER –(Suite)

Crédit de gestion	1 175 000	BNA	1 175 000
Crédit de gestion	215 000	BNA	215 000
CMT/AFD	600 000	BNA	510 000
	1 990 000		1 900 000
Crédit de gestion	2 300 000	UIB	2 300 000
CMT	210 000	UIB	145 386
CMT	1 000 000	UIB	1 000 000

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

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

En DT

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

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

En DT

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

SOMOCER –(Suite)

	5 930 000		4 622 500
Crédit de gestion	1 175 000	BNA	1 175 000
Crédit de gestion	215 000	BNA	215 000
CMT/AFD	600 000	BNA	510 000
	1 990 000		1 900 000
Crédit de gestion	2 300 000	UIB	2 300 000
CMT	210 000	UIB	145 386
CMT	1 000 000	UIB	1 000 000
	3 510 000		3 445 386
Crédit de gestion	1 850 000	BIAT	1 850 000
CMT	1 000 000	BTEI	0
CMT	1 700 000	BTEI	486 000
CMT	1 000 000	BTEI	467 200
CMT	1 000 000	BTEI	900 000
	4 700 000		1 853 200
CMT	2 000 000	BTKD	857 244
CMT	1 100 000	BTKD	990 000
	3 100 000		1 847 244
MCNE	2 250 000	NAIB	2 250 000
Engagement par signature	1 500 000	NAIB	1 500 000
	3 750 000		3 750 000
Total général	48 880 000		39 041 192

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

En DT

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

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 2004
Crédits de gestion	9 200 000	STB	9 200 000
Crédits de gestion	5 300 000	STB	5 300 000
Crédit relais	700 000	STB	0
Crédit relais	900 000	STB	0
CMT	700 000	STB	0
CMT	500 000	STB	0
CMT	2 100 000	STB	2 100 000
CMT	2 750 000	STB/BDET	987 000
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	1 545 862
CMT/AFD	800 000	STB	640 000
	25 950 000		19 772 862
Crédit de gestion	4 080 000	AB	4 080 000
CMT	500 000	AB	0
CMT	500 000	AB	0

SOMOCER -(Suite)

CMT	750 000	AB	62 500
CMT/AFD	600 000	AB	480 000
	6 430 000		4 622 500
Crédit de gestion	1 175 000	BNA	1 175 000
Crédit de gestion	215 000	BNA	215 000
CMT/AFD	600 000	BNA	510 000
	1 990 000		1 900 000
Crédit de gestion	1 850 000	BIAT	1 850 000

Crédit de gestion	2 300 000	UIB	2 300 000
CMT	210 000	UIB	145 386
CMT	1 000 000	UIB	1 000 000
	3 510 000		3 445 386
CMT	1 700 000	BTEI	486 000
CMT	1 000 000	BTEI	467 200
CMT	1 000 000	BTEI	900 000
	3 700 000		1 853 200
CMT	2 000 000	BTKD	857 244
CMT	1 100 000	BTKD	990 000
	3 100 000		1 847 244
MCNE	2 250 000	NAIB	2 250 000
Engag par signature	1 500 000	NAIB	1 500 000
	3 750 000		3 750 000
Total général	<u>50 280 000</u>		<u>39 041 192</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 2004
Crédits de gestion	9 200 000	STB	9 200 000
Crédits de gestion	5 300 000	STB	5 300 000
Crédit relais	700 000	STB	0
Crédit relais	900 000	STB	0
CMT	700 000	STB	0
CMT	500 000	STB	0
CMT	2 100 000	STB	2 100 000
CMT	2 750 000	STB/BDET	987 000
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	1 545 862
CMT/AFD	800 000	STB	640 000
	25 950 000		19 772 862
Crédit de gestion	4 080 000	AB	4 080 000
CMT	300 000	AB	0
CMT	500 000	AB	0
CMT	500 000	AB	0
CMT	750 000	AB	62 500
CMT/AFD	600 000	AB	480 000
	6 730 000		4 622 500
Crédit de gestion	1 175 000	BNA	1 175 000
Crédit de gestion	215 000	BNA	215 000
CMT/AFD	600 000	BNA	510 000
	1 990 000		1 900 000
Crédit de gestion	1 850 000	BIAT	1 850 000
Crédit de gestion	2 300 000	UIB	2 300 000
CMT	210 000	UIB	145 386
CMT	1 000 000	UIB	1 000 000
	3 510 000		3 445 386
CMT	1 000 000	BTEI	0
CMT	1 700 000	BTEI	486 000
CMT	1 000 000	BTEI	467 200
CMT	1 000 000	BTEI	900 000
	4 700 000		1 853 200
CMT	2 000 000	BTKD	857 244
CMT	1 100 000	BTKD	990 000
	3 100 000		1 847 244
MCNE	2 250 000	NAIB	2 250 000
Engag par signature	1 500 000	NAIB	1 500 000
	3 750 000		3 750 000
Total général	<u>51 580 000</u>		<u>39 041 192</u>

SOMOCER -(Suite)

7 - Terrain sis à Sfax, 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 2004
CMT	2 100 000	STB	2 100 000
Crédits de gestion	5 300 000	STB	5 300 000
Crédit relais	900 000	STB	0
CMT	2 750 000	STB/BDET	987 000
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	1 545 862

	14 050 000		9 932 862
CMT	1 000 000	BTEI	0
CMT	1 700 000	BTEI	486 000
CMT	1 000 000	BTEI	467 200
CMT	1 000 000	BTEI	900 000
	4 700 000		1 853 200
CMT	2 000 000	BTKD	857 244
CMT	1 100 000	BTKD	990 000
	3 100 000		1 847 244
Crédit de gestion	215 000	BNA	215 000
MCNE	2 250 000	NAIB	2 250 000
Engagement par signature	1 500 000	NAIB	1 500 000
	3 750 000		3 750 000
Total général	25 815 000		17 598 306

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

En DT

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

SOMOCER –(Suite)

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

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

	Factor 1	Factor 2
Durée du contrat	Indéterminée	Indéterminée
Fond de garantie	180.000 DT	15% des encours
Taux de la commission de factoring	0,5 % flat	0,5 % flat

Réserves légales	574 059	135 586						709 645
Réserves statutaires	1 081 645							1 081 645
Primes liées au capital	6 715 762							6 715 762
Résultats reportés	457 705		887 251					1 344 956
Subventions d'investissements	1 728 265			- 234 163				1 494 102
Résultat de l'exercice	2 711 726	-135 586	-887 251		-1 600 000	-88 889	5.014.307	5.014.307
Total	29 269 162							32.360.417

Rapport Général des Commissaires aux Comptes sur les états financiers arrêtés au 31 décembre 2004

Tunis, le 24 mai 2005

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 vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 Décembre 2004 sur :

- Le contrôle des états financiers de la société "SOMOCER", tels qu'ils sont joints au présent rapport et faisant ressortir des capitaux propres de 32 360 417 DT, y compris le bénéfice de l'exercice s'élevant à 5 014 307 DT,
- Les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les états financiers ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces états.

I. Opinion sur les états financiers

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces états. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des états financiers et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les états financiers de la société **SOMOCER**, établis conformément aux principes comptables applicables en Tunisie, sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer l'attention sur les faits suivants :

- la société est soumise depuis mai 2005 à un contrôle fiscal approfondi portant sur les exercices 2001, 2002, 2003 et 2004. Ce contrôle est en cours de réalisation. Il est actuellement impossible d'anticiper son issue et de ce fait, aucune provision pour risque éventuel concernant ce contrôle n'a été constaté dans les états financiers ;
- la variation du besoin en fonds de roulement s'est caractérisée par un rallongement additionnel des délais de recouvrement des créances sur les clients, dont notamment celles dues sur les clients stratégiques et les parties liées. Cette situation, conjuguée avec une stabilité des délais de règlement des fournisseurs, a amené la société à recourir d'une manière soutenue à l'endettement à court terme (découverts, lignes de crédits d'exploitation, escompte des effets à recevoir et transmission des créances commerciales non échues aux sociétés d'affacturage), d'où une importante charge financière. Par ailleurs, il est à noter que l'augmentation du capital décidée par l'assemblée générale extraordinaire tenue le 09 décembre 2004, devant se traduire par une consolidation des fonds propres de 9,5 millions de dinars, sera totalement affectée (conformément au procès verbal du conseil d'administration du 16 novembre 2004) au financement des activités de développement projetées. De ce fait, ces nouvelles ressources ne se traduiraient pas par un allègement de la pression sur la trésorerie d'exploitation de la société.

II. 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.

MTBF

Ahmed Belaifa
Associé

SOMOCER –(Suite)

Cabinet Radhouen ZARROUK

Radhouen Zarrouk

Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes

Tunis, le 24 mai 2005

Messieurs les actionnaires de la Société Moderne de Céramiques SOMOCER

Messieurs,

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 2004, votre Conseil d'administration a autorisé les conventions relatives aux opérations suivantes :

1. Le solde des emprunts bancaires restant à régler au 31 décembre 2004 s'élève à un montant total de 10 321 196 DT se détaillant comme suit :

Emprunt (En DT)	L. Terme	C. Terme	Total
Emprunt UTB	824 246	549 497	1 373 743
Emprunt BEI L9	564 000	282 000	846 000
Emprunt BTEI L2	121 800	242 800	364 600
Emprunt BTEI L3	267 400	133 200	400 600
Emprunt BTEI L4	600 000	200 000	800 000
Emprunt BTKD	428 573	285 814	714 387
Emprunt CFCT 600	390 000	60 000	450 000
Emprunt BTKD 1100	660 000	220 000	880 000
Emprunt STB 800	520 000	80 000	600 000
Emprunt BNA 600	420 000	43 310	463 310
Emprunt UIB 209	69 600	34 800	104 400
Emprunt UIB 210	96 924	32 308	129 232
Emprunt STB 2100	1 575 000	420 000	1 995 000
Emprunt UIB 1000	849 966	150 034	1 000 000
Emprunt BNA	-	90 000	90 000
Emprunts BIAT	-	79 674	79 674
Emprunt STB FODEP 30250	30 250	-	30 250
Total	7 417 759	2 903 437	10 321 196

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.

2. La société a contracté durant l'exercice 2004 des engagements de pré-financement à l'exportation dont le solde au 31 décembre 2004 s'élève à 4 150 000 DT ;

3. La société a contracté durant l'exercice 2004 des engagements de pré-financement de stocks dont le solde au 31 décembre 2004 s'élève à 3 970 000 DT ;

4. La société a contracté durant l'exercice 2004 des engagements de financement en mobilisant des créances nées sur l'étranger dont le solde au 31 décembre 2004 s'élève à 2 911 589 DT ;

5. Le montant total des billets de trésorerie souscrits et non échus à la clôture de l'exercice 2004 s'élève à 4 448 163 DT détaillé comme suit:

- Des billets de trésorerie souscrits auprès de la STB pour un montant de 400.000.DT. En effet, les billets de trésorerie ont été imputés sur les fonds placés par la SOTEMAIL, filiale de la SOMOCER, chez la STB. Un engagement consignait l'abandon définitif des intérêts a été signé par la SOTEMAIL courant l'exercice 2004 ;

- Des billets de trésorerie souscrits auprès de l'UIB pour un montant de 290 000 DT ;

- Des billets de trésorerie souscrits auprès de l'Arab Banking Corporation pour un montant de 2 000 000 DT. Ce montant a cessé d'être rémunéré à partir du deuxième semestre 2003. En effet, les billets de trésorerie ont été imputés sur les fonds placés par la SOTEMAIL, filiale de la SOMOCER, chez l'Arab Banking Corporation. Un engagement consignait l'abandon définitif des intérêts a été signé par la SOTEMAIL courant l'exercice 2003 ;

- Des billets de trésorerie souscrits auprès de AXIS pour un montant de 1 008 163 DT ;

- Des billets de trésorerie souscrits auprès de SANADETT pour un montant de 750 000 DT ;

6. Courant 2004, SOMOCER a acquis des titres de la société du groupe «Abdennadher Bricolage Center A.B.C» pour 1 200 000 DT. Les dits titres ont été acquis :

- en échange de créances SOTEX, une autre société du groupe Abdennadher, pour 800 000 DT ; et
- en souscrivant à l'augmentation de capital de la société A.B.C par conversion de créance pour 400 000 DT.

Ces acquisitions et souscriptions portent la participation de la SOMOCER dans la société A.B.C à 1 800 000 DT.

7. Les avances accordées à la société «Management Plus» pour un montant de 100 000 DT 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 1^{er} Janvier 2004. Une quote part de l'avance a été consommée courant 2004, soit une charge de 36 000 DT.

SOMOCER –(Suite)

8. Au cours de l'exercice 2004, la SOMOCER a facturé 62 000 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.

9. La SOMOCER a signé courant 2003 des conventions avec les sociétés du groupe en vue de :

- ré-échelonner leurs créances telles que arrêtées au 31 décembre 2002, à savoir :

- 2 184 962 DT pour les établissements Abdennadher, dont le solde en cours à la clôture de l'exercice 2004 est de l'ordre de 836 744 DT, y compris des impayés estimés au 31 décembre 2004 à 221 782 DT ;

- 2 134 881 DT pour la société «Abdennadher Bricolage Center A.B.C», dont le solde en cours à la clôture de l'exercice 2004 est de l'ordre de 688 530 DT ; et

- 6 261 578 DT pour la société SOTEX dont le solde en cours à la clôture de l'exercice 2004 est de l'ordre de 2 700 097 DT, y compris des impayés estimés au 31 décembre 2004 à 838 519 DT.

- fixer un délai de règlement standard en matière de transactions commerciales courantes à partir du 1^{er} janvier 2003, soit 210 jours date de facturation.

Ces créances, mobilisées le 31 décembre 2002, sont productives d'intérêts à un taux annuel de l'ordre de 7 % et ce, à partir du 01 janvier 2004.

Aux termes des conventions, les créances sont assorties des hypothèques suivantes :

Société	Objet de l'hypothèque	Montant hypothéqué
E ^{TS} ABDENNADHER	Lot nommé ABDENNADHER 1 Titre foncier N° 23974 Lotissement N° 3505 -Sfax Surface: 5,95 are	1 394 962DT
A.B.C	Lot Boumendile Lotissement N° 80362 Tunis Surface: 22,27 are El Aouna Route Principal N°9	1 253 530 DT
SOTEX	Avenue des martyrs Sfax Lotissement N° 3821 Ben Arous Surface: 7553 m2 Zone industrielle Radés	3 737 000DT

10. Le compte courant actionnaire de Mr Lotfi Abdennadher présente au 31 décembre 2004 un solde créditeur de 1 654 462 DT. Ce montant, placé sans rémunération dans la société, résulte des engagements donnés par les cessionnaires lors de l'offre publique de vente réalisée dans le cadre de l'introduction de la SOMOCER à la bourse de valeurs mobilières de Tunis en décembre 2002.

11. 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 DT hors taxes.

Cette dernière est sujette à une augmentation annuelle de 3 % à partir de 01 juin 2005.

12. Les cotisations, dons et subventions accordés en 2004 ont totalisé un montant de 150 410 DT.

13. La société SOMOCER a bénéficié au cours de l'exercice 2004 des prestations de la Société LA FAIENZA. Le montant de ces prestations s'est élevé à 7 900 DT.

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.

MTBF

Cabinet Radhouen ZARROUK

**Ahmed Belaifa
Associé**

Radhouen Zarrouk