

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

### **SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE –SOMOCER-**

Siège social : Menzel El Hayet –5033 Monastir-

La Société Moderne de Céramique -SOMOCER- publie ci-dessous ses états financiers provisoires arrêtés au 30 juin 2004 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mrs Ahmed Belaïfa (MTBF) et Radhouen Zarrouk sur les résultats provisoires.

### **Bilan au 30 juin 2004 (Exprimé en Dinars Tunisiens)**

<u>Actifs</u>	Notes	Juin 2004	Juin 2003	31 Déc 2003
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
<b>Actifs Immobilisés</b>				
• Immobilisations incorporelles	IV.1	391.675	366.681	373.981
• Moins : amortissements	IV.1	<46.282>	<24.659>	<34.735>
• Immobilisations corporelles	IV.2	48.965.719	47.580.879	48.775.217
• Moins : amortissements	IV.2	<21.930.936>	<18.144.757>	<20.004.091>
• Immobilisations financières*	IV.3	5.767.688	4.567.688	4.567.688
• Moins : provisions		<825.000>		<675.000>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>32.322.864</b>	<b>34.345.832</b>	<b>33.003.060</b>
CREANCES COMMERCIALES GROUPE A PLUS D'UN AN	IV.4	2.537.876	4.727.752	3.793.876
AUTRES ACTIFS NON COURANTS *	IV.5	1.588.662	1.173.403	1.578.020
<b>Total des actifs non courants</b>		<b><u>36.449.402</u></b>	<b><u>40.246.987</u></b>	<b><u>38.374.956</u></b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
• Stocks	IV.6	12.143.319	13.136.031	14.607.456
• Clients et comptes rattachés	IV.7	26.571.412	22.413.000	22.438.970
Moins : provisions		<1.084.538>	<364.790>	<995.265>
• Autres actifs courants *	IV.8	3.164.935	5.070.342	4.798.615
Moins : provisions *		<222.134>	<110.934>	<331.846>
• Liquidités et équivalents de liquidités *	IV.9	154.105	212.669	430.975
<b>Total des actifs courants</b>		<b><u>40.727.099</u></b>	<b><u>40.356.317</u></b>	<b><u>40.948.905</u></b>
<b>Total des actifs</b>		<b><u>77.176.501</u></b>	<b><u>80.603.304</u></b>	<b><u>79.323.861</u></b>

\* Retraitements pour des fins de comparaison

## SOMOCER –(Suite)

<u>Capitaux Propres et Passifs</u>	Notes	Jun 2004	Jun 2003	31 Déc 2003
<b>Capitaux propres</b>				
• Capital social		16.000.000	16.000.000	16.000.000
• Réserves		8.507.052	8.371.466	8.371.466
• Autres capitaux propres		1.592.405	1.889.537	1.728.266
• Résultats reportés		1.344.956	457.705	457.705
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>	<b>IV.10</b>	<b>27.444.413</b>	<b>26.718.708</b>	<b>26.557.437</b>
• <b>Résultat de la période</b>	<b>IV.10</b>	<b>2.370.651</b>	<b>1.944.601</b>	<b>2.711.726</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b><u>29.815.064</u></b>	<b><u>28.663.309</u></b>	<b><u>29.269.163</u></b>
<b>Passifs</b>				
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>				
• Emprunts	IV.11	8.748.217	10.430.689	10.149.575
• Autres passifs non courants	IV.12	200.000	300.000	200.000
• Provisions	IV.13	101.036	100.000	-
<b>Total des passifs non courants</b>		<b><u>9.049.253</u></b>	<b><u>10.830.689</u></b>	<b><u>10.349.575</u></b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>				
• Fournisseurs et comptes rattachés	IV.14	11.340.051	12.460.247	10.798.698
• Autres passifs courants *	IV.15	4.264.282	6.284.707	3.998.826
• Autres passifs financiers *	IV.16	18.436.199	15.281.929	19.018.171
• Concours bancaires *	IV.17	4.271.652	7.082.423	5.889.428
<b>Total des passifs courants</b>		<b><u>38.312.184</u></b>	<b><u>41.109.306</u></b>	<b><u>39.705.123</u></b>
<b>Total des passifs</b>		<b><u>47.361.437</u></b>	<b><u>51.939.995</u></b>	<b><u>50.054.698</u></b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b><u>77.176.501</u></b>	<b><u>80.603.304</u></b>	<b><u>79.323.861</u></b>

\* Retraitements pour des fins de comparaison

**Etat de Résultat du 01 Janvier au 30 juin 2004**  
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Notes	Jun 2004	Jun 2003	31 Déc 2003
<b>Produits d'exploitation</b>				
• Revenus	V.1	26.339.580	23.098.197	44.285.990
• Autres produits d'exploitation	V.1	-	260.000	422.748
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>26.339.580</b>	<b>23.358.197</b>	<b>44.708.738</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
• Variation stocks des produits finis et des encours	V.2	2.438.805	<1.120.966>	<2.340.735>
• Achats d'approvisionnements consommés	V.3	12.613.390	13.410.162	26.215.245
• Charges de personnel	V.4	2.149.331	1.975.370	3.943.804
• Dotations aux amort. et aux provisions	V.5	2.489.981	2.008.010	5.874.720
• Autres charges d'exploitation *	V.6	3.615.415	3.839.356	6.690.157
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>23.306.922</b>	<b>20.111.932</b>	<b>40.383.191</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b><u>3.032.658</u></b>	<b><u>3.246.265</u></b>	<b><u>4.325.547</u></b>
• Charges financières nettes *	V.7	<1.598.182>	<1.840.152>	<3.434.991>
• Produits des placements *	V.8	267.470	17.422	332.190
• Autres gains ordinaires	V.9	730.598	644.325	2.062.853
• Autres pertes ordinaires *	V.10	<61.893>	<123.259>	<671.874>
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b><u>2.370.651</u></b>	<b><u>1.944.601</u></b>	<b><u>2.613.726</u></b>
• Impôt sur les bénéfices (**)				98.000
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b><u>2.370.651</u></b>	<b><u>1.944.601</u></b>	<b><u>2.711.726</u></b>

(\*\*) Le résultat publié pour l'arrêté au 30 juin ne tient pas compte de la charge d'impôt

\* Retraitements pour des fins de comparaison

SOMOCER –(Suite)

**Etat de Flux de Trésorerie du 01 Janvier au 30 juin 2004**  
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Juin 2004	Juin 2003	31 Déc 2003
<b>Flux de trésorerie liés a l'exploitation</b>			
• Résultat net	2.370.651	1.944.601	2.711.726
• Ajustements amortissements et provisions	2.489.981	2.008.010	5.874.720
• Variation des stocks	2.464.137	<2.573.563>	<4.044.988>
• Variation des créances-clients	<5.412.442>	<2.991.522>	<4.127.605>
• Variation des créances-Groupe *	1.336.000	2.152.363	4.196.351
• Variation des autres actifs *	557.864	1.261.091	1.174.818
• Variation des fournisseurs et autres dettes *	1.136.955	<1.084.548>	<3.071.495>
• Quote-part subvention inscrite aux résultats	<167.624>	<161.271>	<322.543>
• Reprise/provision	-	-	<200.000>
<b>Flux de trésorerie affecté à l'exploitation</b>	<b>4.775.522</b>	<b>555.161</b>	<b>2.190.984</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
• Décaissements provenant de l'acquisition d'immob corporelles et incorporelles	<872.745>	<3.293.387>	<5.493.096>
• Encaissements sur subventions d'investissements	-	-	-
• Décaissements provenant de l'acquisition d'immob financières	<7.231>	<991.410>	<1.006.000>
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>&lt;879.976&gt;</b>	<b>&lt;4.284.797&gt;</b>	<b>&lt;6.499.096&gt;</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
• Décaissements dividendes et autres distributions	<1.688.890>	<120.598>	<1.585.950>
• Encaissements subvention d'investissement	1.117.579	-	-
• Encaissements provenant des emprunts	-	3.694.850	7.842.439
• Remboursement d'emprunts bancaires	<1.983.330>	<661.170>	<1.353.630>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>&lt;2.554.641&gt;</b>	<b>2.913.082</b>	<b>4.902.860</b>
Variation de trésorerie	1.340.906	<816.554>	594.747
TRESORERIE DEBUT DE L'EXERCICE *	<5.458.453>	<6.053.200>	<6.053.200>
TRESORERIE FIN DE L'EXERCICE *	<4.117.547>	<6.869.754>	<5.458.453>

\* Retraitements pour des fins de comparaison

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### I. Présentation de la SOMOCER :

La Société Moderne de Céramique «**SOMOCER** » est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Elle a été créée le 3 juillet 1985. Son capital s'élève au 30 juin 2004 à 16.000.000 DT divisé en 3.200.000 actions de valeur nominale de 5 DT chacune.

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

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

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

### II. Principes, Règles et Méthodes Comptables

#### II.1 Unité monétaire :

Les états financiers sont établis en dinars tunisiens.

#### 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%

SOMOCER –(Suite)

Il est à signaler que la SOMOCER possède un parc de matériel roulant important dont la majorité ne figure pas parmi les immobilisations corporelles de la société du fait qu'il a été financé par leasing. En effet, la société SOMOCER a adopté la comptabilisation des loyers de leasing en charge et ce, en harmonie avec la législation fiscale en vigueur.

### II.3 Emprunts:

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

### II.4 Valorisation des stocks:

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liés au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés ;

Les produits finis sont valorisés au coût de production, qui comprend le coût matière et la quote-part des frais directs et indirects rattachés à la production ; et

Les produits semi- finis, sont valorisés au coût engagé jusqu'au stade de fabrication.

### II.5 Comptabilisation des revenus:

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

### II.6 Impôts sur les sociétés:

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

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

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

#### 1- Immobilisations financières

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

Les soldes, au 31/12/03, 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	
<b>Total</b>	<b>4 567 688</b>	<b>4.582 278</b>

#### 2- Autres actifs non courants

- Le reclassement des fonds de garanties détenus par les sociétés de factoring au niveau des autres actifs non courants, et ce pour 360 mDT . ces éléments figuraient aux niveau des liquidités et équivalents de liquidités lors des précédents arrêtés.
- La présentation des dépôts et cautionnement en tant qu'autres actifs non courants au lieu des immobilisations financières .

Les soldes, au 31/12/03, 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	360 000	-
	<b>1 578 020</b>	<b>1 203 430</b>

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

Les soldes, au 31/12/03, avant et après retraitements se présentent comme suit :

SOMOCER –(Suite)

Après

Avant

Personnel, prêts et avances	267 368	267 368
Etat, impôts et taxes	694 532	694 532
Débiteurs divers	820 272	801 676
Créances factoring	404 230	-
Titres de placement	11 074	-
Comptes de régularisation	<u>2 601 139</u>	<u>2 601 139</u>
	<b>4 798 615</b>	<b>4 357 389</b>
Moins Provisions	<u>331 846</u>	<u>321 846</u>
	<b>4 466 769</b>	<b>4 035 543</b>

#### 4- Liquidités et équivalents de liquidités

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

Les soldes, au 31/12/03, avant et après retraitements se présentent comme suit :

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

(\*) net des provisions

#### 5- Autres passifs courants

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

Les soldes, au 31/12/03, avant et après retraitements se présentent comme suit :

	Après	Avant
Personnel	164 907	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	<u>1 050 021</u>	<u>1 050 021</u>
	<b>3 998 826</b>	<b>3 972 904</b>

#### 6- Autres passifs financiers

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

#### 7- Concours bancaires

Les soldes, au 31/12/03, avant et après retraitements se présentent comme suit :

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

#### 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 ( 18 000 DT en juin 2004 contre 72 475 DT en décembre 2003).

#### 9- Charges financières nettes et produits financiers

Les soldes des charges financières nettes, au 30/06/03, avant et après retraitements se présentent comme suit :

	Juin 2003	
	Après	Avant
Intérêts bancaires	1 748 074	1 748 074
Pertes de change	357 394	357 394
Gains de change	<274 738>	-
Autres	9 422	9 422
	<u>1 840 152</u>	<u>2 114 891</u>

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

SOMOCER –(Suite)

**Notes sur le Bilan**

**IV.1 Immobilisations incorporelles (en DT) :**

Les immobilisations incorporelles totalisent au 30 juin 2004 un montant de 345.393 DT contre 339.246 DT au 31 décembre 2003 enregistrant ainsi une augmentation de 6.147 DT. Ces comptes se détaillent comme suit :

	<u>Jun 2004</u>	<u>Jun 2003</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Logiciels	93.675	68.681	75.981
Fonds commercial	298.000	298.000	298.000
<b>Total</b>	<b>391.675</b>	<b>366.681</b>	<b>373.981</b>
Moins : amortissements	<46.282>	<24.659>	<34.735>
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>345.393</b>	<b>342.022</b>	<b>339.246</b>

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

Le solde brut des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2004 à 48.965.719 DT contre 48.775.217 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit:

	<u>Jun 2004</u>	<u>Jun 2003</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Terrains	970.934	970.934	970.934
Construction	13.102.441	12.397.427	13.095.751
Installations techniques matériel et outillage	29.335.536	27.286.711	29.288.236
Matériel de transport	782.567	404.092	782.567
Installations générales agencements aménagements	4.254.964	3.669.986	4.188.485
Mobiliers Matériels de bureau	464.978	441.674	449.244
Constructions en cours	555.678	-	-
A.A.I. en cours	54.299	347.596	-
Matériel & Outillage en cours	-	1.483.781	-
Immobilisations à statut juridique	-	23.000	-
<b>Total</b>	<b>48.965.719</b>	<b>47.580.879</b>	<b>48.775.217</b>
Moins : amortissements	<21.930.936>	<18.144.757>	<20.004.091>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>27.034.783</b>	<b>29.436.122</b>	<b>28.771.126</b>

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

Le solde brut des immobilisations financières s'élève au 30 juin 2004 à 5.767.688 DT contre 4.567.688 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

	<u>Jun 2004</u>	<u>Jun 2003</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Participations	5.790.188	4.590.188	4.590.188
Restant dû sur participation	<22.500>	<22.500>	<22.500>
<b>Total</b>	<b>5.767.688</b>	<b>4.567.688</b>	<b>4.567.688</b>
Moins : provisions	<825.000>	-	<675.000>
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>4.942.688</b>	<b>4.567.688</b>	<b>3.892.688</b>

Les titres de participations se détaillent comme suit :

Société Road Transport Company	200.000
B.T.S	10.000
AGROMED	200.000
SEDATS 30.000	
MANAGEMENT PLUS	75.000
SANIMED	100.000
SOTIEX ALGER	3.038
AGRIMED	372.150
A.B.C	1.800.000
SOTEMAIL	3.000.000

**Total 5.790.188**

La provision constatée couvre la totalité des titres MANAGEMENT + et une quote part des titres A.B.C.

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

	<u>Jun 2004</u>	<u>Jun 2003</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Créances Sociétés du Groupe	2.537.876	4.727.752	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 de la dette A.B.C et du délai conventionnel de règlement des créances commerciales (210 jours), un solde de l'ordre de 460.921 DT échu au 30 juin 2004 demeure impayé.

SOMOCER-(Suite)

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

Le solde des autres actifs non courants s'élève à 1.588.662 DT au 30 juin 2004 contre 1.578.020 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

	<u>Juin 2004</u>	<u>Juin 2003</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Charges à répartir	1.004.474	710.129	963.072
Ecart de conversion	202.367	94.684	240.358
Dépôts et cautionnements	381.821	368.590	374.590
	<b>1.588.662</b>	<b>1.173.403</b>	<b>1.578.020</b>

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

L'écart de conversion totalise à la date du 30 Juin 2004 un montant de 202.367 DT contre 240.358 au 31 décembre 2003. En effet, en application de la norme 15 portant sur les opérations en monnaies étrangères, la capitalisation de l'emprunt contracté par la société auprès de l'UTB fait ressortir un écart de conversion d'un montant de 202.367 DT à courir au titre des échéances futures.

Les dépôts et cautionnements comprennent principalement un fonds de garantie donné au profit des sociétés de factoring, soit 360.000 DT.

#### IV.6 Stocks (en DT) :

Le solde net des stocks s'élève à 12.143.319 DT au 30 juin 2004 contre 14.607.456 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

	<u>Juin 2004</u>	<u>Juin 2003</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Stocks de matières premières	7.776.223	7.204.339	7.792.434
Stocks matières consommables et p.de rechange	1.027.629	1.373.190	1.036.750
Stocks de produits finis	3.339.467	4.558.502	5.778.272
<b>Total</b>	<b>12.143.319</b>	<b>13.136.031</b>	<b>14.607.456</b>

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

Le solde net des comptes clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2004 à 25.486.874 DT contre 21.443.706 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit:

	<u>Juin 2004</u>	<u>Juin 2003</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Clients ordinaires	25.222.990	21.661.555	21.058.592
Clients effets à recevoir	263.884	386.655	385.113
Clients douteux ou litigieux	1.084.538	364.790	995.265
	<b>26.571.412</b>	<b>22.413.000</b>	<b>22.438.970</b>
Moins : Provisions	<1.084.538>	<364.790>	<995.264>
<b>Solde net</b>	<b>25.486.874</b>	<b>22.048.210</b>	<b>21.443.706</b>

#### IV.8 Autres actifs courants (en DT):

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2004 à 2.942.801 DT contre 4.466.769 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

	<u>Juin 2004</u>	<u>Juin 2003</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Personnel prêts et avances	299.706	281.271	267.368
Etat impôts et taxes	653.220	647.421	694.532
Débiteurs divers	944.081	1.168.173	820.272
Créances Factoring	308.627	362.833	404.230
Titres de placement	10.000	11.074	11.074
Comptes de régularisation	949.302	2.599.570	2.601.139
<b>Total</b>	<b>3.164.935</b>	<b>5.070.342</b>	<b>4.798.615</b>
Moins : Provisions	<222.134>	<110.934>	<331.846>
<b>Solde net</b>	<b>2.942.801</b>	<b>4.959.408</b>	<b>4.466.769</b>

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

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 30 juin 2004 à 154.105 DT contre 430.975 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit:

	<u>Juin 2004</u>	<u>Juin 2003</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Banques	99.038	133.258	320.491
Caisse	55.067	79.411	110.484
<b>Total</b>	<b>154.105</b>	<b>212.669</b>	<b>430.975</b>

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

Le solde des capitaux propres s'élève au 30 juin 2004 à 29.764.472 DT contre 28.663.310DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

#### SOMOCER-(Suite)

	<u>Juin 2004</u>	<u>Juin 2003</u>	<u>31 Déc 2003</u>
• Capital social	16.000.000	16.000.000	16.000.000
• Réserves	8.507.052	8.371.466	8.371.466
• Autres capitaux propres	1.592.405	1.889.537	1.728.266

• Résultats reportés	1.344.956	457.706	457.705
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>	<b>27.444.413</b>	<b>26.718.709</b>	<b>26.557.437</b>
• Résultat de la période	2.370.651	1.944.601	2.711.726
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>29.815.064</b>	<b>28.663.309</b>	<b>29.269.163</b>

Les réserves de la société SOMOCER au 30 juin 2004 se détaillent comme suit :

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

Les autres capitaux propres représentent le solde des subventions d'investissement non encore inscrites au compte de résultat soit 1.592.405 DT au 30 juin 2004 contre 1.728.266 DT au 31 décembre 2003.

	<u>Juin 2004</u>	<u>Juin 2003</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Subvention d'investissement inscrites au compte de résultat	<1.089.754>	<792.622>	<953.893>
Subvention d'investissement	2.682.159	2.682.159	2.682.159
<b>Total</b>	<b>1.592.405</b>	<b>1.889.537</b>	<b>1.728.266</b>

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

Le solde des emprunts s'est élevé au 30 juin 2004 à 8.748.217 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>Juin 2004</u>	<u>Juin 2003</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Emprunt UTB	1.030.575	1.473.953	1.286.036
Emprunt BEI L9	705.000	987.000	846.000
Emprunt BTEI L2	243.200	486.000	364.600
Emprunt BTEI L3	334.000	467.200	400.600
Emprunt BTEI L4	700.000	900.000	800.000
Emprunt BTKD	571.430	857.044	714.287
Emprunt Amen Bank	-	83.600	-
Emprunt Amen Bank 600	420.000	480.000	450.000
Emprunt BTKD 1100	770.000	990.000	880.000
Emprunt STB 800	560.000	640.000	600.000
Emprunt BNA 600	450.000	510.000	480.000
Emprunt UIB 209	87.000	121.800	104.400
Emprunt UIB 210	113.078	145.386	129.232
Emprunt à plus d'1 an la Baignoire	28.972	188.706	99.420
Emprunt STB 2100	1.785.000	2.100.000	1.995.000
Emprunt UIB 1000	949.962	-	1.000.000
<b>Total</b>	<b>8.748.217</b>	<b>10.430.689</b>	<b>10.149.575</b>

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

Le solde des autres passifs non courants n'a pas connu une variation durant le premier semestre 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Juin 2004</u>	<u>Juin 2003</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Etat impôts et taxes - plus value de fusion	200.000	300.000	200.000
<b>Total</b>	<b>200.000</b>	<b>300.000</b>	<b>200.000</b>

Ce poste se rapporte au passif d'impôt découlant de la plus value de fusion avec la baignoire dont 50% est soumise à l'impôt sur les sociétés à raison de 1/5 par année. En effet, lors de la fusion, le passif éventuel d'impôt a été comptabilisé en tant que passif non courant. Ce passif est repris, à raison de 100 mDT chaque année, en diminution de la charge d'impôt du fait qu'à l'origine, le passif fiscal éventuel a été diminué de la valeur d'apport et donc non pris en charge par la SOMOCER. En l'absence de décompte fiscal le présent arrêté semestriel au 30 juin 2004 n'a pas tenu compte de ce passif.

#### IV.13 Provisions pour risques et charges (en DT) :

Le solde du compte provisions pour risques et charges arrêté au 30 juin 2004 s'élève à 101.036 DT et se détaille comme suit :

	<u>Juin 2004</u>	<u>Juin 2003</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Provision pour risques et charges	101.036	100.000	-
<b>Total</b>	<b>101.036</b>	<b>100.000</b>	<b>-</b>

SOMOCER -(Suite)

#### IV.14 Fournisseurs et comptes rattachés (en DT) :

Le solde des comptes fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2004 à 11.340.051 DT contre 10.798.698 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

	<u>Juin 2004</u>	<u>Juin 2003</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Fournisseurs d'exploitation	9.053.251	8.603.792	7.675.719
Fournisseurs d'exploitation effet à payer	2.285.835	3.108.048	2.791.868
Fournisseurs d'immobilisation	965	444.734	331.111
Fournisseurs factures non parvenues	-	303.673	-
<b>Total</b>	<b>11.340.051</b>	<b>12.460.247</b>	<b>10.798.698</b>

#### IV.15 Autres passifs courants (en DT) :

Le solde des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2004 à 4.264.282 DT contre 3.998.826 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

	<u>Juin 2004</u>	<u>Juin 2003</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Personnel	185.861	162.203	164.907
Etat, impôts et taxes	566.173	425.157	244.785
Associés comptes courants	2.057.873	3.717.062	2.290.431
Autres créiteurs divers	383.593	775.468	248.682
Comptes de régularisation	1.070.782	1.204.817	1.050.021
<b>Total</b>	<b>4.264.282</b>	<b>6.284.707</b>	<b>3.998.826</b>

#### IV.16 Autres passifs financiers (en DT) :

Le solde des comptes des autres passifs financiers s'élève au 30 juin 2004 à 18.436.199 DT contre 19.018.171 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

	<u>Juin 2004</u>	<u>Juin 2003</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Emprunts à moins d'un an	3.733.482	4.351.276	4.516.410
Intérêts courus	36.512	78.511	71.373
Intérêts échus et non payés	134.246	257.292	490.248
Préfinancement export	4.150.000	3.400.000	4.100.000
Préfinancement stock	4.150.000	3.400.000	4.100.000
Billets de trésorerie	3.138.000	2.000.000	3.758.000
M.C.N.E.	3.093.959	1.794.850	1.982.140
<b>Total</b>	<b>18.436.199</b>	<b>15.281.929</b>	<b>19.018.171</b>

#### IV.17 Concours bancaires (en DT) :

Le solde des comptes de concours bancaires s'élève au 30 juin 2004 à 4.271.652 DT contre 5.889.428 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

	<u>Juin 2004</u>	<u>Juin 2003</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Découverts bancaires	4.271.652	7.082.423	5.889.428

#### V. Notes sur l'état de Résultat :

##### V.1 Revenus (en DT) :

Les revenus se sont élevés au 30 juin 2004 à 26.339.580 DT contre 23.098.197 DT au 30 juin 2003 et se détaillent comme suit :

	<u>Juin 2004</u>	<u>Juin 2003</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Vente de produits soumis à la TVA	15.317.778	13.133.236	26.372.126
Vente à l'exportation et en suspension	11.021.802	9.964.961	17.913.864
<b>Total</b>	<b>26.339.580</b>	<b>23.098.197</b>	<b>44.285.990</b>

Le premier semestre 2004 a été marqué par la suspension de la subvention CEPEX relative à la prise en charge d'une quote part des frais de transport à l'export. Cette dernière était de l'ordre de 260.000 DT au 30 juin 2003.

	<u>Juin 2004</u>	<u>Juin 2003</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Subvention d'exploitation CEPEX	-	260.000	422.747
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>260.000</b>	<b>422.747</b>

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

Les stocks de produits finis ont connu une variation négative de 2.438.805 DT au 30 juin 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 et matières premières (en DT) :

Les achats d'approvisionnement et de matières premières se sont élevés au 30 juin 2004 à 12.613.390 DT contre 13.451.481 DT au 30 juin 2003 et se détaillent comme suit :

SOMOCER-(Suite)

	<u>Juin 2004</u>	<u>Juin 2003</u>	<u>31 Déc 2003</u>
Achats consommés de matières premières	9.396.153	9.542.933	19.417.029
Achats consommés de matières consommables	1.029.928	1.582.349	2.286.120

Achats non stockés	570.883	607.958	1.238.128
Consommations énergétiques	1.616.426	1.676.922	3.273.968
<b>Total</b>	<b>12.613.390</b>	<b>13.410.162</b>	<b>26.215.245</b>

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

Les charges du personnel se sont élevées au 30 juin 2004 à 2.149.331 DT contre 1.975.370 DT au 30 juin 2003 et se détaillent comme suit :

	<b>Jun 2004</b>	<b>Jun 2003</b>	<b>31 Déc 2003</b>
Appointements et salaires	1.798.972	1.648.068	3.317.184
Charges sociales et autres	350.359	327.302	626.620
<b>Total</b>	<b>2.149.331</b>	<b>1.975.370</b>	<b>3.943.804</b>

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

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 30 juin 2004 à 2.489.981 DT contre 2.008.010 DT au 30 juin 2003 et se détaillent comme suit :

	<b>Jun 2004</b>	<b>Jun 2003</b>	<b>31 Déc 2003</b>
Dotations aux amortissements des immobilisations	1.951.516	1.754.209	3.698.405
Dotations aux résorptions des charges à répartir	327.645	253.801	720.840
Dotations aux provisions	210.820	-	1.455.475
<b>Total</b>	<b>2.489.981</b>	<b>2.008.010</b>	<b>5.874.720</b>

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

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30 juin 2004 à 3.615.415 DT contre 3.798.350 DT au 30 juin 2003 et se détaillent comme suit :

	<b>Jun 2004</b>	<b>Jun 2003</b>	<b>31 Déc 2003</b>
Loyers et charges locatives	99.105	146.684	297.354
Assurances	72.082	66.094	127.245
Entretiens et réparations	137.840	253.602	443.450
Autres services extérieurs	340.916	463.678	617.384
Transport sur achats	50	103.359	120.194
Transport sur ventes export	1.951.064	1.758.750	2.852.971
Transport sur ventes local	8.725	18.275	45.080
Transports et déplacements	40.881	71.441	185.793
Carburant	145.277	116.887	281.762
Missions et réceptions	78.948	55.902	163.935
Dons et subventions	104.699	72.298	129.728
Jetons de présence	18.000	54.476	72.476
Services bancaires	189.815	214.551	450.920
Impôts et taxes	110.838	93.981	168.558
Commissions sur ventes	317.175	349.378	733.309
<b>Total</b>	<b>3.615.415</b>	<b>3.839.356</b>	<b>6.690.157</b>

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

Les charges financières nettes se sont élevées au 30 juin 2004 à 1.598.182 DT contre 1.840.152 DT au 30 juin 2003 et se détaillent comme suit :

	<b>Jun 2004</b>	<b>Jun 2003</b>	<b>31 Déc 2003</b>
Intérêts bancaires	1.585.857	1.748.074	3.245.217
Perte de change	281.728	357.394	548.520
Gain de change	<187.819>	<274.738>	<360.916>
Autres	<81.584>	9.422	2.170
<b>Total</b>	<b>1.598.182</b>	<b>1.840.152</b>	<b>3.434.991</b>

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

Les produits financiers se sont élevés au 30 juin 2004 à 267.470 DT contre 17.422 DT au 30 juin 2003 et se détaillent comme suit :

	<b>Jun 2004</b>	<b>Jun 2003</b>	<b>31 Déc 2003</b>
Intérêts conventionnels	211.787	-	-
Autres produits financiers	55.683	17.422	332.190
<b>Total</b>	<b>267.470</b>	<b>17.422</b>	<b>332.190</b>

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

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

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 30 juin 2004 à 730.598 DT contre 644.325 DT au 30 juin 2003 et se détaillent comme suit :

	<b>Jun 2004</b>	<b>Jun 2003</b>	<b>31 Déc 2003</b>
Gains sur éléments non récurrents	333.846	247.275	1.113.217
Loyers centre Pyramide	214.429	217.538	433.537

Quote-part subventions inscrites au résultat	167.625	161.272	323.275
Reprise sur provisions	-	-	100.000
Autres gains ordinaires	14.698	18.240	92.824
<b>Total</b>	<b>730.598</b>	<b>644.325</b>	<b>2.062.853</b>

Les gains sur éléments non récurrents comprennent essentiellement un apurement de compte fournisseur étranger ESMALGLASS pour 258.908 DT. Cet apurement est lié à une remise de dettes informelle remontant à l'exercice 1999 confirmée par un état du solde en cours au 31 décembre 2003 communiqué par le dit fournisseur et ne reprenant pas cette ancienne dette objet du présent apurement.

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

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 30 juin 2004 à 61.893 DT contre 123.259 DT au 30 juin 2003.

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

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

### VI. Informations sur les parties liées :

#### VI.1 Ventes –clients :

Le chiffre d'affaires réalisé au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2004 avec les sociétés du groupe totalise un montant de 2.111.778 DT contre un montant de 2.587.660 DT au 30 juin 2003 et se détaille comme suit :

	<u>Juin 2004*</u>	<u>Juin 2003*</u>	<u>31 Déc 2003*</u>
* Société SOTEX	1.287.154	1.461.007	3.339.517
* Société A.B.C.	640.411	665.154	1.686.978
* Société Etablissements Abdennadher	182.787	418.213	235.426
* Société Evolution Economique	1.426	43.286	135.908
<b>Total</b>	<b>2.111.778</b>	<b>2.587.660</b>	<b>5.397.829</b>

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

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

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

Il convient de noter qu'aucune politique de fixation de prix n'est définie au préalable entre la SOMOCER et les sociétés du groupe. En outre, ABC ne respecte pas les termes conventionnels en matière de règlement des créances (Echéancier et créances commerciales). En effet, le solde des impayés de la société ABC au 30 juin 2004 est de l'ordre de 460.921 DT.

#### VI.2 Achats - fournisseurs :

Les achats réalisés avec les sociétés du groupe au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2004 se détaillent comme suit :

	<u>Juin 2004*</u>	<u>Juin 2003*</u>	<u>31 Déc 2003*</u>
* Société A.B.C.	-	-	10.968
* Société R.T.C.	-	276.313	466.456
* Société Evolution Economique :	1.867	10.169	28.831
<b>Total</b>	<b><u>1.867</u></b>	<b><u>286.482</u></b>	<b><u>506.255</u></b>

(\*) : Achats TTC en DT

#### VI.3 Titres de participations :

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

SOMOCER-(Suite)

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

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

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

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

- Les créances constatées envers la société Management Plus pour un montant de 100 mDT ont été converties en charges comptabilisées d'avance relatives aux prestations à effectuer par cette dernière pour une période de trois ans commençant le 1<sup>er</sup> Janvier 2004. Une quote part de la charge constatée d'avance a été consommée courant le premier semestre 2004, soit 18 mDT.
- La créance constatée envers la Société ABC s'élevant à 395 mDT et se rapportant aux loyers de la Pyramide du Lac datant des exercices 1995 et antérieurs a été convertie en souscription à l'augmentation du capital de la Société ABC au cours du premier trimestre 2004.

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

- La société SOMOCER a bénéficié au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2004 des prestations de la Société LA FAIENZA ; le montant de ces prestations s'est élevé à 7.900 DT.
- La société SOMOCER a bénéficié au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2004 des prestations de la Société MAC SA, le montant de ces prestations s'est élevé à 23.836 DT.

#### **VII. Engagements hors bilan**

##### I – Engagements donnés

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

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

En DT			
Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 30 juin 2004
Crédits de gestion	9 200 000	STB	9 200 000
Crédits de gestion	5 300 000	STB	5 300 000
Crédit relais	900 000	STB	0
CMT	2 100 000	STB	2 100 000
CMT	2 750 000	STB/BDET	987 000
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	1 545 862
CMT/AFD	800 000	STB	640 000
	<b>24 050 000</b>		<b>19 772 862</b>
Crédit de gestion	4 080 000	AB	4 080 000
CMT	500 000	AB	0
CMT	750 000	AB	62 500
CMT/AFD	600 000	AB	480 000
	<b>5 930 000</b>		<b>4 622 500</b>
Crédit de gestion	1 175 000	BNA	1 175 000
Crédit de gestion	215 000	BNA	215 000
CMT/AFD	600 000	BNA	510 000
	<b>1 990 000</b>		<b>1 900 000</b>
Crédit de gestion	2 300 000	UIB	2 300 000
CMT	210 000	UIB	145 386
CMT	1 000 000	UIB	1 000 000
	<b>3 510 000</b>		<b>3 445 386</b>
Crédit de gestion	<b>1 850 000</b>	BIAT	<b>1 850 000</b>
CMT	1 000 000	BTEI	0
CMT	1 700 000	BTEI	486 000
CMT	1 000 000	BTEI	467 200
CMT	1 000 000	BTEI	900 000
	<b>4 700 000</b>		<b>1 853 200</b>
CMT	2 000 000	BTKD	857 244
CMT	1 100 000	BTKD	990 000
	<b>3 100 000</b>		<b>1 847 244</b>
MCNE	2 250 000	NAIB	2 250 000
Engagement par signature	1 500 000	NAIB	1500 000
	<b>3 750 000</b>		<b>3 750 000</b>
<b>Total général</b>	<b>48 880 000</b>		<b>39 041 192</b>

SOMOCER-(Suite)

#### **2 - Titre foncier n° 70046 Tunis sis à El-bouhaira Tunis " Mayssa II " d'une superficie de 499 m<sup>2</sup>**

En DT

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 30 juin 2004
Crédits de gestion	9 200 000	STB	9 200 000
Crédits de gestion	5 300 000	STB	5 300 000
Crédit relais	900 000	STB	0
CMT	2 100 000	STB	2 100 000
CMT	2 750 000	STB/BDET	987 000
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	1 545 862
CMT/AFD	800 000	STB	640 000
	<b>24 050 000</b>		<b>19 772 862</b>
Crédit de gestion	4 080 000	AB	4 080 000
CMT	500 000	AB	0
CMT	750 000	AB	62 500
CMT/AFD	600 000	AB	480 000
	<b>5 930 000</b>		<b>4 622 500</b>
Crédit de gestion	1 175 000	BNA	1 175 000
Crédit de gestion	215 000	BNA	215 000
CMT/AFD	600 000	BNA	510 000
	<b>1 990 000</b>		<b>1 900 000</b>
Crédit de gestion	2 300 000	UIB	2 300 000
CMT	210 000	UIB	145 386
CMT	1 000 000	UIB	1 000 000
	<b>3 510 000</b>		<b>3 445 386</b>
Crédit de gestion	<b>1 850 000</b>	BIAT	<b>1 850 000</b>
CMT	1 000 000	BTEI	0
CMT	1 700 000	BTEI	486 000
CMT	1 000 000	BTEI	467 200
CMT	1 000 000	BTEI	900 000
	<b>4 700 000</b>		<b>1 853 200</b>
CMT	2 000 000	BTKD	857 244
CMT	1 100 000	BTKD	990 000
	<b>3 100 000</b>		<b>1 847 244</b>
MCNE	2 250 000	NAIB	2 250 000
Engagement par signature	1 500 000	NAIB	1500 000
	<b>3 750 000</b>		<b>3 750 000</b>
<b>Total général</b>	<b><u>48 880 000</u></b>		<b><u>39 041 192</u></b>

SOMOCER-(Suite)

3 - Titre foncier n° 70047 Tunis sis à El-bouhaira Tunis " Mayssa III " d'une superficie de 505 m<sup>2</sup>

En DT

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au juin 2004	30
------------------	-------------------	--------	-----------------------	----

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

SOMOCER –(Suite)

4 – Terrain situé à Menzel Hayet d'une superficie de 77600 m<sup>2</sup> , 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	30
------------------	-------------------	--------	----------	----

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

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

En DT

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au juin 2004	30
Crédits de gestion	9 200 000	STB	9 200 000	
Crédits de gestion	5 300 000	STB	5 300 000	
Crédit relais	700 000	STB	0	
Crédit relais	900 000	STB	0	
CMT	700 000	STB	0	
CMT	500 000	STB	0	
CMT	2 100 000	STB	2 100 000	
CMT	2 750 000	STB/BDET	987 000	
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	1 545 862	
CMT/AFD	800 000	STB	640 000	
	<b>25 950 000</b>		<b>19 772 862</b>	
Crédit de gestion	4 080 000	AB	4 080 000	
CMT	500 000	AB	0	
CMT	500 000	AB	0	
CMT	750 000	AB	62 500	
CMT/AFD	600 000	AB	480 000	
	<b>6 430 000</b>		<b>4 622 500</b>	
Crédit de gestion	1 175 000	BNA	1 175 000	
Crédit de gestion	215 000	BNA	215 000	
CMT/AFD	600 000	BNA	510 000	
	<b>1 990 000</b>		<b>1 900 000</b>	
Crédit de gestion	<b>1 850 000</b>	BIAT	<b>1 850 000</b>	
Crédit de gestion	2 300 000	UIB	2 300 000	
CMT	210 000	UIB	145 386	
CMT	1 000 000	UIB	1 000 000	

SOMOCER –(Suite)

	<b>3 510 000</b>		<b>3 445 386</b>
CMT	1 700 000	BTEI	486 000
CMT	1 000 000	BTEI	467 200

CMT	1 000 000	BTEI	900 000
	<b>3 700 000</b>		<b>1 853 200</b>
CMT	2 000 000	BTKD	857 244
CMT	1 100 000	BTKD	990 000
	<b>3 100 000</b>		<b>1 847 244</b>
MCNE	2 250 000	NAIB	2 250 000
Engag par signature	1 500 000	NAIB	1 500 000
	<b>3 750 000</b>		<b>3 750 000</b>
<b>Total général</b>	<b>50 280 000</b>		<b>39 041 192</b>

6 - Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie de 28 890 m<sup>2</sup>, objet d'un acte notarié enregistré à Jammel le 18 12 84 et d'un acte de précision enregistré à Jammel le 15 04 87 à distraire du titre foncier n° 215100

En DT

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au juin 2004	30
Crédits de gestion	9 200 000	STB	9 200 000	
Crédits de gestion	5 300 000	STB	5 300 000	
Crédit relais	700 000	STB	0	
Crédit relais	900 000	STB	0	
CMT	700 000	STB	0	
CMT	500 000	STB	0	
CMT	2 100 000	STB	2 100 000	
CMT	2 750 000	STB/BDET	987 000	
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	1 545 862	
CMT/AFD	800 000	STB	640 000	
	<b>25 950 000</b>		<b>19 772 862</b>	
Crédit de gestion	4 080 000	AB	4 080 000	
CMT	300 000	AB	0	
CMT	500 000	AB	0	
CMT	500 000	AB	0	
CMT	750 000	AB	62 500	
CMT/AFD	600 000	AB	480 000	
	<b>6 730 000</b>		<b>4 622 500</b>	
Crédit de gestion	1 175 000	BNA	1 175 000	
Crédit de gestion	215 000	BNA	215 000	
CMT/AFD	600 000	BNA	510 000	
	<b>1 990 000</b>		<b>1 900 000</b>	
Crédit de gestion	<b>1 850 000</b>	BIAT	<b>1 850 000</b>	
Crédit de gestion	2 300 000	UIB	2 300 000	
CMT	210 000	UIB	145 386	
CMT	1 000 000	UIB	1 000 000	
	<b>3 510 000</b>		<b>3 445 386</b>	
CMT	1 000 000	BTEI	0	
CMT	1 700 000	BTEI	486 000	
CMT	1 000 000	BTEI	467 200	
CMT	1 000 000	BTEI	900 000	
	<b>4 700 000</b>		<b>1 853 200</b>	
CMT	2 000 000	BTKD	857 244	

SOMOCER –(Suite)

CMT	1 100 000	BTKD	990 000
	<b>3 100 000</b>		<b>1 847 244</b>

MCNE	2 250 000	NAIB	2 250 000
Engag par signature	1 500 000	NAIB	1 500 000
	<b>3 750 000</b>		<b>3 750 000</b>
<b>Total général</b>	<b>51 580 000</b>		<b>39 041 192</b>

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

En DT

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 30 juin 2004
CMT	2 100 000	STB	2 100 000
Crédits de gestion	5 300 000	STB	5 300 000
Crédit relais	900 000	STB	0
CMT	2 750 000	STB/BDET	987 000
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	1 545 862
	<b>14 050 000</b>		<b>9 932 862</b>
CMT	1 000 000	BTEI	0
CMT	1 700 000	BTEI	486 000
CMT	1 000 000	BTEI	467 200
CMT	1 000 000	BTEI	900 000
	<b>4 700 000</b>		<b>1 853 200</b>
CMT	2 000 000	BTKD	857 244
CMT	1 100 000	BTKD	990 000
	<b>3 100 000</b>		<b>1 847 244</b>
Crédit de gestion	<b>215 000</b>	BNA	<b>215 000</b>
MCNE	2 250 000	NAIB	2 250 000
Engagement par signature	1 500 000	NAIB	1 500 000
	<b>3 750 000</b>		<b>3 750 000</b>
<b>Total général</b>	<b>25 815 000</b>		<b>17 598 306</b>

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

En DT

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 30 juin 2004
Crédits de gestion	9 200 000	STB	9 200 000
Crédits de gestion	5 300 000	STB	5 300 000
Crédit relais	700 000	STB	0
Crédit relais	900 000	STB	0
CMT	700 000	STB	0
CMT	500 000	STB	0
CMT	2 100 000	STB	2 100 000
CMT	2 750 000	STB/BDET	987 000
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	1 545 862
CMT/AFD	800 000	STB	640 000
	<b>25 950 000</b>		<b>19 772 862</b>
Crédit de gestion	<b>1 850 000</b>	BIAT	<b>1 850 000</b>
Crédit de gestion	4 080 000	AB	4 080 000
CMT	300 000	AB	0
CMT	500 000	AB	0
CMT	500 000	AB	0
CMT	750 000	AB	62 500

SOMOCER –(Suite)

CMT/AFD	600 000	AB	480 000
	<b>6 730 000</b>		<b>4 622 500</b>

Crédit de gestion	1 175 000	BNA	1 175 000
Crédit de gestion	215 000	BNA	215 000
CMT/AFD	600 000	BNA	510 000
	<b>1 990 000</b>		<b>1 900 000</b>
Crédit de gestion	2 300 000	UIB	2 300 000
CMT	209 000	UIB	121 800
CMT	210 000	UIB	145 386
CMT	1 000 000	UIB	1 000 000
	<b>3 719 000</b>		<b>3 567 186</b>
CMT	1 000 000	BTEI	0
CMT	1 700 000	BTEI	486 000
CMT	1 000 000	BTEI	467 200
CMT	1 000 000	BTEI	900 000
	<b>4 700 000</b>		<b>1 853 200</b>
CMT	2 000 000	BTKD	857 244
CMT	1 100 000	BTKD	990 000
	<b>3 100 000</b>		<b>1 847 244</b>
MCNE	2 250 000	NAIB	2 250 000
Engag par signature	1 500 000	NAIB	1 500 000
	<b>3 750 000</b>		<b>3 750 000</b>
<b>Total général</b>	<b>51 789 000</b>		<b>39 162 992</b>

Le montant des effets escomptés et non échus au 30 juin 2004 est de l'ordre de 6.741.753 DT.

Le montant des créances mobilisées au 30 juin 2004 auprès des organismes de factoring est de l'ordre de 3.264.952 DT.

## II – Engagements reçus

Société	Objet de l'hypothèque	Montant hypothéqué
<b>ETS ABDENNADHER</b>	LOT NOMME ABDENNADHER 1 TITRE FONCIER N° 23974 LOTISSEMENT N° 3505 -SFAX SURFACE: 5,95 are	<b>2 187 961,711</b>
<b>SOTEX</b>	AVENUE DES MARTYRS SFAX LOTISSEMENT N° 3821 BEN AROUS SURFACE: 7553 m2 ZONE INDUSTRIELLE RADES	<b>6 261 578,000</b>
<b>ABC</b>	LOT BOUMENDILE LOTISSEMENT N° 80362 TUNIS SURFACE: 22,27 are EL AOUNA ROUTE PRINCIPAL N°9	<b>2 135 687,000</b>

## SOMOCER –(Suite)

Le détail des contrats de leasing contractés par la société SOMOCER ainsi que les versements restant à effectuer en date du 30 juin 2004 se résume dans le tableau suivant :

## Etat des engagements de leasing au 30 juin 2004

En DT

Désignation	Valeur Brute (HT)	Date d'effet du contrat	Montant annuel du loyer (HT)	Total des paiements	Date éventuelle d'acquisition	Autres dispositions	Total des paiements restant à effectuer
Chariot Elevateur	28 000	25/10/2001	10 900	38 233	24/10/2004	V.Résiduelle : 1.000 DT	2 641
Véhicule WolksWagen Chassis n°	25 000	25/04/2002	8 161	31 101	25/03/2005	V.Résiduelle : 1.000 DT Premier Paiement du premier mois: 5000 D	7 222
Véhicule Renault Kangoo	14 867	25/04/2002	5 866	19 740	25/03/2005	V.Résiduelle : 1.000 DT	5 191
Chariot Elevateur	34 500	25/08/2002	13 614	44 996	25/07/2005	V.Résiduelle : 1.000 DT	17 403
Véhicule Mercedes Benz	91 000	25/10/2002	2 475	113 010	25/09/2005	V.Résiduelle : 1.000 DT Premier Paiement du premier mois: 18200 DT	43 815
Véhicule Renault Kangoo	14 867	25/10/2001	5 788	19 996	25/09/2004	V.Résiduelle : 1,000 DT Premier Paiement du premier mois: 480,07 D	1 707
Camionette Pik Up Isuzu	17 415	25/10/2001	6 779	23 424	25/09/2004	V.Résiduelle : 1,000 DT	1 999
Chariot Elevateur Caterpillar	34 500	25/09/2001	13 430	46 030	25/08/2004	V.Résiduelle : 1,000 DT	3 215
<b>Total</b>	<b>260 149</b>					<b>Total Engagements</b>	<b>83 193</b>

## Tableau de variation des capitaux propres

En DT

Libellé	Solde Final 31.12.03	Mouvements des capitaux propres						Solde Final 30.06.2004
		Réserves légales	Réserves facultatives	Subventions d'invest	Distribution Dividendes	Distribution Tantièmes	Résultat de la période	
Capital social	16 000 000							16 000 000
Réserves légales	574 059	135 586						709 645
Réserves statutaires	1 081 645							1 081 645
Primes liées au capital	6 715 762							6 715 762
Résultats reportés	457 705		887 251					1 344 956
Subventions d'investissements	1 728 265			- 135 860				1 592 405
Résultat de l'exercice	2 711 726	-135 586	-887 251		-1 600 000	-88 889	2 370 651	2 370 651
<b>Total</b>	<b>29 269 162</b>							<b>29 815 064</b>

**Rapport des Commissaires aux Comptes  
sur la Situation Provisoire arrêtée au 30 juin 2004**

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUES SOMOCER**

Le 3 août 2004

Mesdames, Messieurs,

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Moderne de Céramiques (SOMOCER) au 30 juin 2004. La préparation de ces états financiers intermédiaires relève de la responsabilité de la Direction Générale de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

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

La société a acquis de nouveaux titres de la société A.B.C à la valeur nominale pour 800 mDT en échange de créances sur SOTEX et pour 400 mDT en souscrivant à l'augmentation du capital de cette société par conversion de créance. Ces acquisitions et souscriptions portent la participation de la SOMOCER dans A.B.C à 1 800 mDT soit 71% environ du capital de cette dernière. A la lumière des informations financières disponibles sur A.B.C et compte tenu d'une provision précédemment constituée de 750 mDT sur les titres et créances détenues sur cette société, il nous semble qu'une provision complémentaire devrait être constituée à concurrence de 923 mDT, ce qui porte le total des provisions à 1 673 mDT. Néanmoins, le management de la société qui considère sa participation dans A.B.C comme participation stratégique, estime que la valeur d'usage

## SOMOCER –(Suite)

des titres A.B.C est largement supérieure à leur valeur comptable et de ce fait, ne considère pas opportun de constater de provisions complémentaires.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence sur les états financiers intermédiaires ci-joints de la question exposée ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que ces derniers ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes Comptables applicables en Tunisie.

**MTBF membre de**  
PricewaterhouseCoopers

Ahmed Belaifa  
Associé

**Cabinet Radhouen ZARROUK**

Radhouen Zarrouk