

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société Moderne de Céramique - SOMOCER -
Siège social : Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir Tunisie

La Société Moderne de Céramique –SOMOCER- publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2005, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr Ahmed Belaïfa (Cabinet MTBF) et Mr Radhouan Zarrouk (Cabinet Radhouan Zarrouk) sur les résultats provisoires.

Bilan au 30 juin 2005**(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

<u>Actifs</u>	Notes	Juin 2005	Juin 2004	Décembre 2004
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs Immobilisés				
• Immobilisations incorporelles	III.1	403.876	391.675	403.876
• Moins : amortissements	III.1	<76.325>	<46.282>	<60.318>
• Immobilisations corporelles	III.2	51.236.764	48.965.719	49.744.839
• Moins : amortissements	III.2	<25.483.292>	<21.930.936>	<23.709.483>
dont immobilisations corporelles hors exploitation	III.2	538.110	-	-
• Immobilisations financières	III.3	9.067.688	5.767.688	5.767.688
• Moins : provisions	III.3	<275.000>	<825.000>	<885.000 >
Total des actifs immobilisés		35.411.822	32.322.864	31.261.602
Créances commerciales groupe	III.4	132.531	2.537.876	1.290.071
Autres actifs non courants	III.5	1.140.502	1.588.662	1.233.279
Total des actifs non courants		<u>36.684.855</u>	<u>36.449.402</u>	<u>33.784.952</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
• Stocks	III.6	14.005.432	12.143.319	13.918.835
• Clients et comptes rattachés	III.7	31.099.904	26.571.412	26.627.391
• Moins : provisions	III.7	<2.096.814>	<1.084.538>	<1.511.055>
• Autres actifs courants	III.8	4.907.180	3.164.935	4.369.668
• Moins : provisions	III.8	<214.402>	<222.134>	<188.500>
• Autres actifs financiers	III.9	2.000.000	-	-
• Liquidités et équivalents de liquidités	III.10	210.356	154.105	153.530
Total des actifs courants		<u>49.911.656</u>	<u>40.727.099</u>	<u>43.369.869</u>
Total des actifs		<u>86.596.510</u>	<u>77.176.501</u>	<u>77.154.821</u>

Bilan au 30 juin 2005
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

<u>Capitaux Propres et Passifs</u>	Notes	Juin 2005	Juin 2004	Décembre 2004
Capitaux propres				
• Capital social		16.000.000	16.000.000	16.000.000
• Réserves		8.757.766	8.507.052	8.507.052
• Autres capitaux propres		1.326.178	1.592.405	1.494.102
• Résultats reportés		6.108.548	1.344.956	1.344.956
Total des capitaux propres avant résultat	III.11	32.192.492	27.444.413	27.346.110
• Résultat de la période		1.925.326	2.370.651	5.014.307
Total des capitaux propres avant affectation		<u>34.117.818</u>	<u>29.815.064</u>	<u>32.360.417</u>
Passifs				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
• Emprunts	III.12	6.313.131	8.748.217	7.417.759
• Autres passifs non courants	III.13	-	200.000	100.000
• Provisions		-	101.036	-
Total des passifs non courants		<u>6.313.131</u>	<u>9.049.253</u>	<u>7.517.759</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
• Fournisseurs et comptes rattachés	III.14	14.822.624	11.340.051	12.590.504
• Autres passifs courants	III.15	4.777.117	4.264.282	3.829.576
• Autres passifs financiers	III.16	22.803.703	18.436.199	18.286.237
• Concours bancaires	III.17	3.762.116	4.271.652	2.570.328
Total des passifs courants		<u>46.115.560</u>	<u>38.312.184</u>	<u>37.276.645</u>
Total des passifs		<u>52.478.692</u>	<u>47.361.437</u>	<u>44.794.404</u>
Total des capitaux propres et des passifs		<u>86.596.510</u>	<u>77.176.501</u>	<u>77.154.821</u>

Etat de Résultat du 01 Janvier au 30 juin 2005**(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

	Notes	Juin 2005	Juin 2004	Décembre 2004
Produits d'exploitation				
• Revenus	IV.1	26.340.088	26.339.580	50.148.891
• Autres produits d'exploitation	IV.1	300.000	-	386.397
Total des produits d'exploitation		26.640.088	26.339.580	50.535.288
CHARGES D'EXPLOITATION				
• Variation stocks des produits finis	IV.2	200.970	2.438.805	1.296.205
• Achats d'approvisionnements consommés	IV.3	14.263.118	12.613.390	26.225.284
• Charges de personnel	IV.4	2.310.617	2.149.331	4.662.988
• Dotations aux amortissements	IV.5	2.136.901	2.279.161	4.496.428
• Dotations aux provisions	IV.5	754.088	210.820	553.676
• Reprises sur provisions	IV.5	(750.000)	-	-
• Autres charges d'exploitation	IV.6	4.553.283	3.615.415	6.969.515
Total des charges d'exploitation		23.468.977	23.306.922	44.204.096
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>3.171.110</u>	<u>3.032.658</u>	<u>6.331.192</u>
• Charges financières nettes	IV.7	<1.876.939>	<1.598.182>	<3.273.814>
• Produits des placements	IV.8	155.338	267.470	488.737
• Autres gains ordinaires	IV.9	441.836	730.598	1.486.008
• Autres pertes ordinaires	IV.10	<15.019>	<61.893>	<115.816>
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		<u>1.876.326</u>	<u>2.370.651</u>	<u>4.916.307</u>
• Impôt sur les bénéfices (*)	IV.11	49.000	-	98.000
RESULTAT DE LA PERIODE		<u>1.925.326</u>	<u>2.370.651</u>	<u>5.014.307</u>

(*) Le résultat publié pour l'arrêté au 30 juin 2004 ne tient pas compte de la charge d'impôt.

**Etat de Flux de Trésorerie du 01 Janvier au 30 juin 2005
(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

	Notes	Juin 2005	Juin 2004	31 Déc 2004
Flux de trésorerie liés a l'exploitation				
• Résultat net		1.925.326	2.370.651	5.014.307
• Ajustements amortissements et provisions		2.890.989	2.489.981	5.124.177
• Variation des stocks		<86.597>	2.464.137	688.621
• Variation des créances- clients	V.12	<4.291.949>	<5.663.980>	<6.377.169 >
• Variation des créances -Groupe	V.13	1.256.000	1.336.000	2.583.805
• Variation des autres actifs	V.14	<537.512>	557.864	<167.755>
• Variation des autres actifs financiers		<2.000.000>	-	-
• Variation des fournisseurs et autres dettes	V.15	3.173.596	1.136.955	1.818.874
• Quote-part subvention inscrite aux résultats		<167.925>	<167.624>	<328.896>
• Reprise/provision		<800.000>	-	<145.306>
Flux de trésorerie affecté à l'exploitation		1.361.928	4.523.984	8.210.658
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
• Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	V.16	<2.310.521>	<872.745>	<1.991.136>
• Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		<3.300.000>	<7.231>	14.590
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		<5.610.521>	<879.976>	<890.730>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
• Décaissements dividendes et autres distributions		<20.183>	<1.688.890>	<1.723.271>
• Encaissements provenant des EENE et Affacturage (*)	V.17	<279.024>	251.538	908.748
• Encaissements subvention d'investissement		-	1.117.579	1.085.816
• Encaissements provenant des emprunts	V.18	5.981.536	-	1.938.447
• Remboursement d'emprunts bancaires	V.18	<2.568.698>	<1.983.330>	<5.402.197>
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		3.113.631	<2.303.103>	<3.126.312>
Variation de trésorerie		-1.134.962	1.340.906	3.041.655
Trésorerie début de l'exercice	V.19	<2.416.798>	<5.458.453>	<5.458.453>
Trésorerie fin de l'exercice	V.20	<3.551.760>	<4.117.547>	<2.416.798>

Notes aux Etats Financiers Semestriels

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 2005 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%

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.

En outre, il y a lieu de noter que les immobilisations corporelles peuvent comprendre des actifs hors exploitation. Ces derniers sont identifiés au niveau du bilan dans une rubrique distincte.

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 stocks sont évalués 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.

III. **Notes sur le Bilan**

III.1 Immobilisations incorporelles (en DT) :

Les immobilisations incorporelles totalisent au 30 juin 2005 un montant de 327.552 DT contre 343.558 DT au 31 décembre 2004. Ces comptes se détaillent comme suit :

	<u>Juin 2005</u>	<u>Juin 2004</u>	<u>Décembre 2004</u>
Logiciels	105.876	93.675	105.876
Fonds commercial	298.000	298.000	298.000
Total	403.876	391.675	403.876
Moins : amortissements	<76.325>	<46.282>	<60.318>
Immobilisations incorporelles nettes	327.552	345.393	343.558

III.2 Immobilisations corporelles (en DT)

Le solde brut des immobilisations corporelles (exception faite des immobilisations hors exploitation) s'élève au 30 juin 2005 à 51.236.764 DT contre 49.744.839 DT au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit:

	<u>Juin 2005</u>	<u>Juin 2004</u>	<u>Décembre 2004</u>
Terrains	1.146.973	860.095	860.095
Carrière Médenine	110.839	110.839	110.839
Construction	13.534.418	13.102.441	13.220.545
Installations techniques matériel et outillage	30.368.901	29.335.536	29.886.515

Matériel de transport	961.481	782.567	837.098
Installations générales agencements aménagements	4.559.546	4.254.964	4.332.223
Mobiliers Matériels de bureau	526.278	464.978	495.102
Immobilisations en cours	28.329	54.299	2.422
Total	51.236.764	48.965.719	49.744.839
Moins : amortissements	<25.483.292>	<21.930.936>	<23.709.483>
Immobilisations corporelles nettes	25.753.472	27.034.783	26.035.356

Les immobilisations hors exploitation totalisant 538.110 DT comprennent deux parcelles de terrains à usage d'habitation acquis courant le premier semestre 2005 par voie de compensation en contre partie d'une créance commerciale.

III.3 Immobilisations financières (en DT) :

Le solde brut des immobilisations financières s'élève au 30 juin 2005 à 9.067.688 DT contre 5.767.688 DT au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Juin 2005</u>	<u>Juin 2004</u>	<u>Décembre 2004</u>
Participations	9.090.188	5.790.188	5.790.188
Restant dû sur participation	<22.500>	<22.500>	<22.500>
Total	9.067.688	5.767.688	5.767.688
Moins : provisions	<275.000>	<825.000>	<885.000>
Immobilisations financières nettes	8.792.688	4.942.688	4.882.688

Les titres de participations au 30 juin 2005 se détaillent comme suit :

	Valeur brute	Provision	Valeur nette
Société Road Transport Company	200.000	100.000	100.000
B.T.S	10.000	-	10.000
AGROMED	200.000	100.000	100.000
SEDATS	30.000	-	30.000
MANAGEMENT PLUS	75.000	75.000	-
SANIMED	100.000	-	100.000
SOTIEX ALGER	3.038	-	3.038
AGRIMED	372.150	-	372.150
A.B.C	1.800.000	-	1.800.000
SOTEMAIL	6.300.000	-	6.300.000
Total	9.090.188	275.000	8.815.188

La société a conclu à la clôture du premier semestre 2005 un engagement formel avec la holding du groupe « AB Corporation » portant transfert courant le second semestre 2005 de la totalité des titres RTC, AGROMED, AGRIMED, SANIMED et Management +. La valeur de cet engagement est de l'ordre de 672.200 DT.

La provision antérieurement constatée en matière de titres A.B.C a été reprise courant le premier semestre 2005, soit 750 mDT. Cette reprise est justifiée par le fait que la filiale, spécialisée dans la distribution des produits SOMOCER, a connu une amélioration substantielle dans son volume d'activité consolidée par un résultat comptable bénéficiaire courant l'exercice 2004.

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

	<u>Juin 2005</u>	<u>Juin 2004</u>	<u>Décembre 2004</u>
Créances Sociétés du Groupe	132.531	2.537.876	1.290.071

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 de l'exercice 2004. Compte tenu de l'échéancier du règlement de la dette et du délai conventionnel de règlement des créances commerciales (210 jours), un solde de l'ordre de 2.703.103 DT échu au 30 juin 2005 demeure impayé. Ce solde impayé est détaillé comme suit :

• Sotex	1.927.181	DT
• Ets Abdennadher	551.105	DT
• A.B.C	224.817	DT

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

Le solde des autres actifs non courants s'élève à 1.140.502 DT au 30 juin 2005 contre 1.233.279 DT au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Juin 2005</u>	<u>Juin 2004</u>	<u>Décembre 2004</u>
Charges à répartir	787.808	1.004.474	811.380
Ecart de conversion	150.874	202.367	220.078
Dépôts et cautionnements	201.821	381.821	201.821
Total	1.140.502	1.588.662	1.233.279

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 2005 un montant de 150.874 DT contre 220.078 au 31 décembre 2004. 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 150.874 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 180.000 DT.

III.6 Stocks (en DT) :

Le solde net des stocks s'élève à 14.005.432 au 30 juin 2005 contre 13.918.835 DT au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Juin 2005</u>	<u>Juin 2004</u>	<u>Décembre 2004</u>
Stocks de matières premières	8.433.396	7.776.223	8.343.614
Stocks matières consommables et p.de rechange	1.290.940	1.027.629	1.093.154
Stocks de produits finis	4.281.097	3.339.467	4.482.067
Total	14.005.432	12.143.319	13.918.835

Le stock d'argile Bouguerra valant 1.814.240 DT au 30 juin 2005 est détenu pour des raisons de sécurité. Il couvre plus que 6 ans d'exploitation.

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

Le solde net des comptes clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2005 à 29.003.090 DT contre 25.116.336 DT au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit:

	<u>Juin 2005</u>	<u>Juin 2004</u>	<u>Décembre 2004</u>
Clients ordinaires (*)	29.003.090	25.222.990	20.442.472
Clients effets à recevoir	-	263.884	4.628.663
Clients douteux ou litigieux	2.096.814	1.084.538	1.556.256
Total	31.099.904	26.571.412	26.627.391
Moins : Provisions	<2.096.814>	<1.084.538>	<1.511.055>
Solde net	29.003.090	25.486.874	25.116.336

(*) Dont des clients sociétés du groupe :

	<u>Juin 2005</u>	<u>Décembre 2004</u>
SOTEX	3 828 580	3 414 690
A.B.C	2 258 176	1 157 392
Etablissement Abdennadher	776 690	973 972
L'évolution économique	204 362	166 464
Total	7 067 809	5 712 519

III.8 Autres actifs courants (en DT):

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2005 à 4.692.777 DT contre 4.181.168 DT au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Juin 2005</u>	<u>Juin 2004</u>	<u>Décembre 2004</u>
Personnel prêts et avances	355.625	299.706	298.227
Etat impôts et taxes	939.261	653.220	616.086
Débiteurs divers	1.124.447	944.081	944.325
Créances Factoring	772.614	308.627	722.378
Titres de placement	-	10.000	-
Comptes de régularisation	1.715.232	949.302	1.788.652
Total	4.907.180	3.164.935	4.369.668
Moins : Provisions	<214.402>	<222.134>	<188.500>
Solde net	4.692.777	2.942.801	4.181.168

III.9 Autres actifs financiers

Le solde des autres actifs financiers s'élève au 30 juin 2005 s'élève à 2.000.000 DT correspondant à un placement auprès de la S.T.B.

Date début du placement : 12/05/2005

Date fin du placement : 09/08/2005

Produit financier de la période de placement : 22.489 DT

III.10 Liquidités et équivalents de liquidités (en DT) :

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 30 juin 2005 à 210.356 DT contre 153.530 DT au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit:

	<u>Juin 2005</u>	<u>Juin 2004</u>	<u>Décembre 2004</u>
Banques	98.755	99.038	39.328
Caisse	111.600	55.067	114.202
Total	210.356	154.105	153.530

III.11 Capitaux propres (en DT):

Le solde des capitaux propres s'élève au 30 juin 2005 à 34.117.818 DT contre 32.360.417 DT au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Juin 2005</u>	<u>Juin 2004</u>	<u>Décembre 2004</u>
• Capital social	16.000.000	16.000.000	16.000.000
• Réserves	8.757.766	8.507.052	8.507.052
• Autres capitaux propres	1.326.178	1.592.405	1.494.102
• Résultats reportés	6.108.548	1.344.956	1.344.956
Total des capitaux propres avant résultat	32.192.492	27.444.413	27.346.110
• Résultat de la période	1.925.326	2.370.651	5.014.307
Total des capitaux propres avant affectation	<u>34.117.818</u>	<u>29.815.064</u>	<u>32.360.417</u>

Les réserves de la société SOMOCER au 30 juin 2005 se détaillent comme suit :

	<u>Juin 2005</u>	<u>Juin 2004</u>	<u>Décembre 2004</u>
Réserves légales	960.360	709.644	709.644
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
Total	8.757.766	8.507.052	8.507.052

Les autres capitaux propres représentent le solde des subventions d'investissement non encore inscrites au compte de résultat soit 1.326.178 DT au 30 juin 2005 contre 1.494.102 DT au 31 décembre 2004.

	<u>Juin 2005</u>	<u>Juin 2004</u>	<u>Décembre 2004</u>
Subvention d'investissement inscrite au compte de résultat	<1.516.858>	<1.089.754>	<1.348.934>
Subvention d'investissement	2.843.036	2.682.159	2.843.036
Total	1.326.178	1.592.405	1.494.102

III.12 Emprunts (en DT) :

Le solde des emprunts s'est élevé au 30 juin 2005 à 6.313.131 DT contre un solde de l'ordre de 7.417.759 DT au 31 décembre 2004. Le détail des emprunts à long et à moyen terme se présente comme suit :

	<u>Juin 2005</u>	<u>Juin 2004</u>	<u>Décembre 2004</u>
Emprunt UTB	536.169	1.030.575	824.246
Emprunt BEI L9	423.000	705.000	564.000
Emprunt BTEI L2	-	243.200	121.800
Emprunt BTEI L3	200.800	334.000	267.400
Emprunt BTEI L4	500.000	700.000	600.000

Emprunt BTKD	285.716	571.430	428.573
Emprunt U.I.B	309.260	-	-
Emprunt Amen Bank 600	360.000	420.000	390.000
Emprunt BTKD 1100	550.000	770.000	660.000
Emprunt STB 800	480.000	560.000	520.000
Emprunt BNA 600	390.000	450.000	420.000
Emprunt UIB 209	52.200	87.000	69.600
Emprunt UIB 210	80.770	113.078	96.924
Emprunt à plus d'1 an la Baignoire	-	28.972	-
Emprunt STB 2100	1.365.000	1.785.000	1.575.000
Emprunt UIB 1000	749.966	949.962	849.966
Emprunt STB 30250	30.250		30.250
Total	6.313.131	8.748.217	7.417.759

III.13 Autres passifs non courants (en DT) :

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

	<u>Juin 2005</u>	<u>Juin 2004</u>	<u>Décembre 2004</u>
Etat impôts et taxes - plus value de fusion	-	200.000	100.000
Total	-	200.000	100.000

Ce poste se rapporte au passif d'impôt découlant de la plus value de fusion avec la baignoire, datant de l'exercice 2001, 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.

III.14 Fournisseurs et comptes rattachés (en DT) :

Le solde des comptes fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2005 à 14.822.624 DT contre 12.590.504 DT au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Juin 2005</u>	<u>Juin 2004</u>	<u>Décembre 2004</u>
Fournisseurs d'exploitation	13.400.933	9.053.251	10.667.522
Fournisseurs d'exploitation effet à payer	1.310.649	2.285.835	1.788.189
Fournisseurs d'immobilisation	111.041	965	134.793
Fournisseurs factures non parvenues	-	-	-
Total	14.822.624	11.340.051	12.590.504

III.15 Autres passifs courants (en DT) :

Le solde des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2005 à 4.777.117 DT contre 3.829.576 DT au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Juin 2005</u>	<u>Juin 2004</u>	<u>Décembre 2004</u>
Personnel	214.165	185.861	186.407
Etat, impôts et taxes	903.288	566.173	406.429
Associés comptes courants	1.695.915	2.057.873	1.843.735
Autres créiteurs divers	273.291	383.593	278.018
Comptes de régularisation	1.639.826	1.070.782	1.114.987
Etat impôts et taxes - plus value de fusion	50.000	-	-
Total	4.777.117	4.264.282	3.829.576

III.16 Autres passifs financiers (en DT) :

Le solde des comptes des autres passifs financiers s'élève au 30 juin 2005 à 22.803.703 DT contre 18.286.237 DT au 31 décembre 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Juin 2005</u>	<u>Juin 2004</u>	<u>Décembre 2004</u>
Emprunts à moins d'un an	5.809.443	3.733.482	3.303.438
Intérêts courus	54.796	36.512	21.579
Intérêts échus et non payés	-	134.246	15.333
Préfinancement export	4.150.000	4.150.000	4.150.000
Préfinancement stock	3.970.000	4.150.000	3.970.000
Billets de trésorerie	6.297.818	3.138.000	4.048.163
M.C.N.E	2.521.647	3.093.959	2.777.724
Total	22.803.703	18.436.199	18.286.237

III.17 Concours bancaires (en DT) :

Le solde des comptes de concours bancaires s'élève au 30 juin 2005 à 3.762.116 DT contre 2.570.328 DT au 31 décembre 2004.

IV. Notes sur l'état de Résultat :

IV.1 Revenus (en DT) :

Les revenus se sont élevés au 30 juin 2005 à 26.340.088 DT contre 26.339.580 DT au 30 juin 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Juin 2005</u>	<u>Juin 2004</u>	<u>Décembre 2004</u>
Vente locales	16.355.549	15.317.778	30.204.678
Vente à l'exportation	9.984.539	11.021.802	19.944.213
Total	26.340.088	26.339.580	50.148.891

Les autres produits d'exploitation sont constitués d'une estimation de la subvention CEPEX au titre du premier semestre 2005. Cette estimation est faite sur la base d'une décision administrative formelle obtenue en la matière et compte tenu de la charge de transport sur exportations effectivement supportée durant le premier semestre 2005.

	<u>Juin 2005</u>	<u>Juin 2004</u>	<u>Décembre 2004</u>
Subvention d'exploitation CEPEX	300.000	-	386.397
Total	300.000		386.397

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

Au cours du premier semestre 2005 il y a eu déstockage pour la somme de 200.970 DT contre un déstockage enregistré en 2004 de l'ordre de 2.614.785 DT.

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

Les achats d'approvisionnement et de matières premières se sont élevés au 30 juin 2005 à 14.263.118 DT contre 12.613.390 DT au 30 juin 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Juin 2005</u>	<u>Juin 2004</u>	<u>Décembre 2004</u>
Achats consommés de matières premières et de consommables	12.464.760	10.996.964	22.852.162
Consommations énergétiques	1.798.358	1.616.426	3.373.122
Total	14.263.118	12.613.390	26.225.284

IV.4 Charges du personnel (en DT) :

Les charges du personnel se sont élevées au 30 juin 2005 à 2.289.221 DT contre 2.149.331 DT au 30 juin 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Juin 2005</u>	<u>Juin 2004</u>	<u>Décembre 2004</u>
Appointements et salaires	2.070.544	1.798.972	3.854.575
Charges sociales et autres	333.573	350.359	738.831
Transfert de charges de personnel	(93.500)	-	(69.582)
Total	2.310.617	2.149.331	4 662 988

Le transfert de charges de personnel est associé à la relation entre la SOMOCER et sa filiale en constitution SOTEMAIL. En effet, SOMOCER prend en charge dans le cadre d'un contrat formel, la formation de cadres techniques à affecter à sa filiale. En outre, SOMOCER met à la disposition de la SOTEMAIL, certains cadres au niveau de la direction générale, comptable, financière et technique.

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

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 30 juin 2005 à 2.140.989 DT contre 5.050.104 DT au 30 juin 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Juin 2005</u>	<u>Juin 2004</u>	<u>Décembre 2004</u>
Dotations aux amortissements des immobilisations	1.789.815	1.951.516	3.730.976
Dotations aux résorptions des charges à répartir	347.086	327.645	765.452
Dotations aux provisions	754.088	210.820	553.676
Reprises sur provisions	(750.000)	-	-
Total	<u>2.140.989</u>	<u>2.489.981</u>	<u>5.050.104</u>

La dotation aux provisions constatée au 30 juin 2005 couvre principalement :

- ✓ des risques d'impayés clients, soit 600 mDT ; et
- ✓ des provisions pour dépréciation des titres de participation à céder à la holding du groupe, soit 140 mDT.

La reprise sur provisions est relative aux titres A.B.C. Cette reprise est justifiée par le fait que la filiale, spécialisée dans la distribution des produits SOMOCER, a connu une amélioration substantielle dans son volume d'activité consolidée par un résultat comptable bénéficiaire courant l'exercice 2004.

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

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30 juin 2005 à 4.553.283 DT contre 3.615.415 DT au 30 juin 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Juin 2005</u>	<u>Juin 2004</u>	<u>Décembre 2004</u>
Loyers et charges locatives	93.320	99.105	200.686
Assurances	74.132	72.082	165.085
Entretiens et réparations	219.621	137.840	347.371
Honoraires	214.945	102.177	270.972
Publicité et propagande	169.746	129.021	172.638
Autres services extérieurs	254.394	109.718	268.248
Transport sur achats	4.296	50	3.331
Transport sur ventes à l' export	2.253.482	1.951.064	3.384.058
Transport sur ventes locales	10.536	8.725	107.377
Transports et déplacements	197.285	40.881	154.676
Carburant	57.697	145.277	301.158
Missions et réceptions	172.160	78.948	181.173
Dons et subventions	36.960	104.699	150.410
Jetons de présence	75.000	18.000	36.000
Services bancaires	196.340	189.815	453.975
Impôts et taxes	147.511	110.838	217.407
Commissions sur ventes	375.859	317.175	554.950
Total	<u>4.553.283</u>	<u>3.615.415</u>	<u>6.969.515</u>

IV.7 Charges financières nettes (en DT) :

Les charges financières nettes se sont élevées au 30 juin 2005 à 1.876.939 DT contre 1.598.182 DT au 30 juin 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Juin 2005</u>	<u>Juin 2004</u>	<u>Décembre 2004</u>
Intérêts bancaires	1.580.984	1.585.857	3.004.369
Perte de change	451.567	281.728	875.668
Gain de change	<155.612>	<187.819>	<606.223>
Autres	-	<81.584>	-
Total	<u>1.876.939</u>	<u>1.598.182</u>	<u>3.273.814</u>

IV.8 Produits financiers (en DT) :

Les produits financiers se sont élevés au 30 juin 2005 à 155.338 DT contre 267.470 DT au 30 juin 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Juin 2005</u>	<u>Juin 2004</u>	<u>Décembre 2004</u>
Intérêts conventionnels	121.768	211.787	377.515
Autres produits financiers	33.570	55.683	111.222
Total	<u>155.338</u>	<u>267.470</u>	<u>488.737</u>

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

IV.9 Autres gains ordinaires (en DT) :

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 30 juin 2005 à 1.170.440 DT contre 730.598 DT au 30 juin 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>Juin 2005</u>	<u>Juin 2004</u>	<u>Décembre 2004</u>
Gains sur éléments non récurrents	-	333.846	573.785
Loyers centre Pyramide	222.979	214.429	431.982
Quote-part subventions inscrites au résultat	167.924	167.625	395.041
Autres gains ordinaires	50.932	14.698	85.200
Total	<u>441.836</u>	<u>730.598</u>	<u>1.486.008</u>

IV.10 Autres pertes ordinaires (en DT) :

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 30 juin 2005 à 15.019 DT contre 61.893 DT au 30 juin 2004.

IV.11 Impôt sur les bénéfiques (en DT) :

Compte tenu de la politique de gestion fiscale de la société, la charge d'impôt sur les bénéfiques qui a été comptabilisée lors du présent arrêté semestriel correspond à 50 % du minimum d'IS moyennant la reprise de 50% de la provision pour impôt sur la plus value de fusion. En effet, la SOMOCER compte procéder à une optimisation fiscale via un dégrèvement financier dans une zone de développement régional.

IV. Notes sur l'état des flux de trésorerie :

V.12 Variations des créances clients (en DT) :

	<u>Juin 2005</u>	<u>Décembre 2004</u>
Variation rubrique clients	-4.472.513	- 4.188.421
Variation créances groupes *	-98.460	- 80.000
Variation EENE et Affacturage **	279.024	- 908.748
Acquisition titres ABC ***	-	- 1.200.000
TOTAL	<u>-4.291.949</u>	<u>- 6.377.169</u>

* 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 présente au niveau de la variation de la créance des sociétés du groupe;

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

*** 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.

V.13 Variations des créances groupes (en DT) :

	<u>Juin 2005</u>	<u>Décembre 2004</u>	<u>Décembre 2003</u>
Créances groupe LT	132.531	1.290.071	3.793.876
Créances groupe CT	2.413.540	2.512.000	2.592.000
TOTAL créances	<u>2.546.071</u>	<u>3.802.071</u>	<u>6.385.876</u>
Variation	<u>1.256.000</u>	<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.

V.14 Variations des Autres Actifs Courants (en DT) :

	<u>Juin 2005</u>	<u>Décembre 2004</u>
Variation rubrique AAC	-537.512	788.947
Variation Associés Div.A.P	-	-
Var compte Subvention.A.R*	-	- 956.702
TOTAL	<u>-537.512</u>	<u>- 167.755</u>

V.15 Variations des Fournisseurs et autres dettes (en DT):

	<u>Juin 2005</u>	<u>Décembre 2004</u>
Variation des fournisseurs	3.129.662	1.791.805
Variation des A.P.C	20.183	- 169.250
Variation des Frs d'immob.	23.751	196.319
Variation Associés dividende		-
TOTAL	3.173.596	1.818.874

V.16 Décaissements pour acquisitions des immobilisations (en DT):

	<u>Juin 2005</u>	<u>Décembre 2004</u>
Acq. Immob. Incorp	-	29.894
Acq. Immob. Corp	2.030.035	969.622
Acq. Autres Immob.	256.735	795.301
Var. Frs d'immobilisations	23.751	196.319
TOTAL	2.310.521	1.991.136

V.17 Encaissements provenant de l'affacturage et des EENE (en DT):

• E.E.N.E 31/12/2004	-7.046.480	DT
• AFFACTURAGE 31/12/2004	-3.517.682	DT
• E.E.N.E 30/06/2005	7.196.776	DT
• AFFACTURAGE 30/06/2005	3.088.362	DT
Remboursement	-279.024	DT

V.18 Encaissements et Remboursements d'emprunts bancaires (en DT):

Au cours du premier semestre de l'exercice 2005 la société a contracté de nouveau emprunt pour 5.981.536 DT, détaillé comme suit :

• UIB à LT	395.000	DT
• Billets de trésorerie	4.939.655	DT
• M.C.N.E	646.881	DT

Le remboursement des emprunts au cours du premier semestre 2005 correspond à 2.568.698 DT, qui a été déterminé comme suit :

• Variation des PNC	-1.104.628	DT
• Variation des A.P.F	4.517.466	DT
• Encaissement emprunt	-5.981.536	DT
Remboursement Emprunt	2.568.698	DT

V.19 Trésorerie début d'exercice (en DT) :

	<u>Juin 2005</u>	<u>Décembre 2004</u>
Liquidité et équivalents de liq	153.530	430.975
Concours bancaires	- 2.570.328	- 5.889.428
TOTAL	- 2.416.798	- 5.458.453

V.20 Trésorerie fin d'exercice (en DT) :

	<u>Juin 2005</u>	<u>Décembre 2004</u>
Liquidité et équivalents de liq	210.356	153.530
Concours bancaires	-3.762.116	- 2.570.328
TOTAL	-3.551.760	- 2.416.798

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

Le chiffre d'affaires réalisé au cours du 1^{er} semestre 2005 avec les sociétés du groupe totalise un montant de 3.900.562 DT contre un montant de 2.111.778 DT au 30 juin 2004 et se détaille comme suit :

	<u>Juin 2005</u>	<u>Juin 2004</u>	<u>31 Déc 2004</u>
* Société SOTEX	1.333.932	1.287.154	1.889.158
* Société A.B.C.	2.441.753	640.411	2.272.218
* Société Etablissements Abdennadher	124.877	182.787	391.899
* Société Evolution Economique	0	1.426	1.426
Total	3.900.562	2.111.778	4.554.701

(*) : 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^{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, compte tenu de l'échéancier du règlement de la dette et du délai conventionnel de règlement des créances commerciales (210 jours), un solde de l'ordre de 2.703.103 DT échu au 30 juin 2005 demeure impayé. Cet impayé peut être détaillé par société comme suit :

• Sotex	1.927.181	DT
• Ets Abdennadher	551.105	DT
• A.B.C	224.817	DT

VI.2 Achats - fournisseurs :

Les achats réalisés avec les sociétés du groupe au cours du 1^{er} semestre 2005 se détaillent comme suit :

	<u>Juin 2005</u>	<u>Juin 2004</u>	<u>31 Déc 2004</u>
* Société A.B.C.	9.660	-	5.959
* Société R.T.C.	-	-	
* Société Evolution Economique	-	1.867	12.642
Total	9.660	1.867	18.601

(*) : Achats TTC en DT

VI.3 Achats - immobilisation :

Les achats immobilisations réalisés avec les sociétés du groupe au cours du 1^{er} semestre 2005 se détaillent comme suit :

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

VI.4 Titres de participations :

Courant le premier semestre 2005, SOMOCER a souscrit à l'augmentation du capital de la filiale en constitution SOTEMAIL et ce pour 3.300 mDT. La dite souscription porte la participation de la SOMOCER dans SOTEMAIL à 6.300 mDT.

VI.5 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 2005.

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 le premier semestre 2005, soit 18 mDT.

VI.6 Autres transactions avec les parties liées :

- Le chiffre d'affaire réalisé au cours du 1^{er} semestre 2005 avec la société LA FAENZA s'élève à 183 mDT.
- La société SOMOCER a bénéficié au cours du 1^{er} semestre 2005 des prestations de la Société MAC SA, le montant de ces prestations s'est élevé à 21.476 DT.

VII. Engagements hors bilan :

I – Engagements donnés

Le montant des effets escomptés et non échus au 30 juin 2005 est de l'ordre de 7 196 776 DT.

Le montant des créances mobilisées au 30 juin 2005 auprès des organismes de factoring est de l'ordre de 3.088.362 DT.

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

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

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
	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

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

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
	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	1500 000
	3 750 000		3 750 000
Total général	<u>48 880 000</u>		<u>39 041 192</u>

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 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
	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

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 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
	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 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
	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

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 30 juin 2004</i>
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	50 280 000		39 041 192

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

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 30 juin 2004</i>
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		1 990 000
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>

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 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
	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	<u>25 815 000</u>		<u>17 598 306</u>

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

En DT

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 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
	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

II – Engagements reçus

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

Le détail des contrats de leasing contractés par la société SOMOCER ainsi que les versements restant à effectuer en date du 30 juin 2005 se résume dans le tableau suivant :

Etat des engagements de leasing au 30 juin 2005

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	34 500	25/08/2002	13 614	44 996	25/07/2005	V.Résiduelle : 1.000 DT	1 134
Véhicule Mercedes Benz	91 000	25/10/2002	2 475	113 010	25/09/2005	V.Résiduelle : 1.000 DT	4 426
3 OPELS ASTRA	53 644	15/06/2005	20 771	62 313	15/06/2008	V.Résiduelle : 1.000 DT	60 582
2 Tracteurs SCANIA+2 semi remorques MIG	142 531	14/08/2004	68 834	162 322	15/10/2006	V.Résiduelle : 1.000 DT	83 779
Total	321 675					Total Engagements	149 921

Tableau de variation des capitaux propres

En DT

Libellé	Solde Final 31.12.04	Mouvements des capitaux propres						Solde Final 30.06.2005
		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	709 645	250 715						960 360
Réserves statutaires	1 081 645							1 081 645
Primes liées au capital	6 715 762							6 715 762
Résultats reportés	1 344 956		4 763 592					6 108 548
Subventions d'investissements	1 494 102			- 167 924				1 326 178
Résultat de l'exercice	5 014 306	-250 715	- 4 763 592				1 925 326	1 925 326
Total	32 360 417							34 117 818

Soldes intermédiaires de gestion

	<u>Juin 2005</u>	<u>Juin 2004</u>	<u>Décembre 2004</u>		<u>Juin 2005</u>	<u>Juin 2004</u>	<u>Décembre 2004</u>		<u>Juin 2005</u>	<u>Juin 2004</u>	<u>Décembre 2004</u>
Produits				Charges							
Revenus et autres produits d'exploitation	26 640	26 340	50 535								
Production stockée				Déstockage	201	2 439	1 296				
Production immobilisée											
Total	26 640	26 340	50 535	Total	201	2 439	1 296	Production	26 439	23 901	49 23
Production	26 439	23 901	49 239	Achats consommés	14 263	12 613	26 225				
Total	26 439	23 901	49 239	Total	14 263	12 613	26 225	Marge sur coût matière	12 176	11 287	23 01
Marge sur coût matière	12 176	11 287	23 014	Autres charges externes	4 553	3 615	6 752				
Subvention d'exploitation											
Total	12 176	11 287	23 014	Total	4 405	3 504	6 752	Valeur ajoutée brute	7 771	7 783	16 26
Valeur ajoutée brute	7 771	7 783	16 262	Impôts & taxes	148	111	217				
				Charge du personnel	2 311	2 149	4 663				
Total	7 771	7 783	16 262	Total	2 459	2 260	4 880	Excédent brut d'exploitation	5 312	5 523	11 38
Excédent brut d'exploitation	5 312	5 523	11 381	Charges financières nettes	1 877	1 598	3 274				
Autres produits ordinaires	442	731	1 486	Autres charges ordinaires	15	62	116				
Produits financiers	155	267	489	Dotation aux amortissements et aux provisions	2 141	2 490	5 050				
Impôt sur le résultat ordinaire	49	0	98	Impôt sur le résultat ordinaire							
Total	5 958	6 521	13 454	Total	4 033	4 150	8 440	Résultat des activités ordinaires	1 925	2 371	5 01

**Rapport des Commissaires aux Comptes
sur la Situation Provisoire arrêtée au 30 juin 2005**

Messieurs les actionnaires de la Société Moderne de Céramiques SOMOCER

Le 8 août 2005

Mesdames, Messieurs,

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Moderne de Céramiques (SOMOCER) au 30 juin 2005. 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.

A l'exception du point évoqué dans le paragraphe suivant, 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.

Compte tenu du temps imparti à l'arrêté semestriel, la société n'a pas pu procéder à une analyse des créances clients qui s'élèvent à 31.100 mDT, au 30 juin 2005, permettant d'identifier les créances présentant un risque éventuel de non recouvrement. Par conséquent, et compte tenu de cette situation, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la nécessité ou non de constater un complément à la provision déjà constituée par la société au 30 juin 2005 et s'élevant à 600 mDT.

Arguant du fait que la société ABC a réalisé, à la clôture de l'exercice 2004, un bénéfice de 68 mDT et sur la base de perspectives d'activité jugées prometteuses, la direction a procédé à une reprise de la provision sur titres ABC qui s'élève à 750 mDT. A notre avis, en l'absence d'une mesure fiable de la juste valeur des titres ABC et compte tenu de la situation nette négative de la dite société à la clôture de l'exercice 2004, le bénéfice réalisé par la filiale ABC ne saurait justifier une telle reprise (sachant qu'il découle principalement d'éléments exceptionnels).

Sous réserve de l'effet des redressements qui aurait pu, le cas échéant, se révéler nécessaires si la société a procédé à une analyse des créances clients et à l'exception du point ci-dessous élevé, nous n'avons pas relevé lors de notre examen limité des états financiers intermédiaires de la société au 30 juin 2005 de faits qui nous laissent à penser que ces derniers ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables applicables en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessous, 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 constatée dans les états financiers intermédiaires ; et
- Nous rappelons nos précédentes observations relatives à la situation financière de la société et notamment l'évolution de son besoin en fonds de roulement et son financement soutenu par des passifs financiers à court terme (découvert, lignes de crédits d'exploitation, escompte des effets à recevoir et transmission des créances commerciales non échues aux sociétés d'affacturage) et ce, en dépit des mesures entreprises par la direction dont notamment la décision de reporter la distribution des dividendes.

MTBF membre de
PricewaterhouseCoopers

Ahmed Belaïfa
Associé

Cabinet Radhouen ZARROUK

Radhouen Zarrouk