

AVIS DES SOCIETES

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

Siège social : Menzel El Hayet –5033 Monastir-

La Société Moderne de Céramique -SOMOCER- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2006 accompagnés du rapport des commissaire aux comptes, Mrs. Ahmed Belaifa (MTBF) et Radhouen Zarrouk.

Bilan au 30 juin 2006**(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

<u>Actifs</u>	<u>Notes</u>	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
<u>Actifs Immobilisés</u>				
<input type="checkbox"/> Immobilisations incorporelles	V.1	511 369	403 876	511 369
<input type="checkbox"/> Moins : amortissements	V.1	-352 110	-76 325	-340 002
<input type="checkbox"/> Immobilisations corporelles	V.2	52 730 438	51 774 874	52 081 435
<input type="checkbox"/> Moins : amortissements	V.2	-29 651 684	-25 483 292	-27 817 622
<input type="checkbox"/> Immobilisations financières	V.3	9 676 938	9 067 688	8 120 538
<input type="checkbox"/> Moins : provisions	V.3	-	-275 000	-
Total des actifs immobilisés		32 914 951	35 411 821	32 555 718
Créances commerciales groupe	V.4	0	132 531	0
Autres actifs non courants	V.5	544 078	938 681	769 432
Total des actifs non courants		33 459 029	36 483 033	33 325 150
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
• Stocks	V.6	13 789 874	14 005 432	15 467 552
<input type="checkbox"/> Moins : provisions	-	297 544	-	-296 000
• Clients et comptes rattachés	V.7	34 946 293	31 099 904	31 706 941
<input type="checkbox"/> Moins : provisions	V.7	-7 208 456	-2 096 814	-7 146 481
• Autres actifs courants	V.8	3 493 209	4 765 344	4 081 680
<input type="checkbox"/> Moins : provisions	V.8	-430 829	-214 402	-409 888
• Autres actifs financiers	V.9	0	2 000 000	2 500 000
• Liquidités et équivalents de liquidités	V.10	1 229 236	210 355	357 384
Total des actifs courants		45 521 783	49 769 819	46 261 188
Total des actifs		78 980 812	86 252 852	79 586 338

Bilan au 30 juin 2006
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

<u>Capitaux Propres et Passifs</u>	Notes	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
Capitaux propres				
<input type="checkbox"/> Capital social		21 000 000	16 000 000	21 000 000
<input type="checkbox"/> Réserves		13 257 767	8 757 766	13 257 767
<input type="checkbox"/> Autres capitaux propres		1 067 652	1 326 178	1 197 230
<input type="checkbox"/> Résultats reportés		-865 388	6 339 497	6 108 547
<input type="checkbox"/> Modification comptable		-476 856	-230 950	-238 400
Total des capitaux propres avant résultat	V.11	33 983 175	32 192 491	41 325 144
Résultat de la période		1 123 070	1 925 327	-6 735 535
Total des capitaux propres avant affectation		<u>35 106 245</u>	<u>34 117 818</u>	<u>34 589 609</u>
Passifs				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
<input type="checkbox"/> Emprunts	V.12	3 687 818	6 313 131	5 003 921
<input type="checkbox"/> Provisions pour risque	V.13	0	0	931 950
<input type="checkbox"/> Autres passif non courant	V.14	0	50 000	0
Total des passifs non courants		<u>3 687 818</u>	<u>6 363 131</u>	<u>5 935 872</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
<input type="checkbox"/> Fournisseurs et comptes rattachés	V.15	11 801 953	15 371 932	14 553 229
<input type="checkbox"/> Autres passifs courants	V.16	3 321 180	3 669 152	2 265 771
<input type="checkbox"/> Autres passifs financiers	V.17	19 067 057	22 968 703	18 518 869
<input type="checkbox"/> Concours bancaires	V.18	5 996 559	3 762 116	3 722 989
Total des passifs courants		<u>40 186 749</u>	<u>45 771 903</u>	<u>39 060 858</u>
Total des passifs		<u>43 874 567</u>	<u>52 135 034</u>	<u>44 996 730</u>
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		<u>78 980 812</u>	<u>86 252 852</u>	<u>79 586 338</u>

Etat de Résultat du 01 Janvier au 30 juin 2006**(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

	Notes	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
Produits d'exploitation				
• Revenus	VI.1	25 054 290	26 340 088	48 504 885
• Autres produits d'exploitation	VI.1	290 161	691 503	1 071 727
Total des produits d'exploitation		25 344 451	27 031 591	49 576 612
Charges d'exploitation				
• Variation stocks des produits finis	VI.2	869 368	200 970	-1 004 316
• Achats d'approvisionnements consommés	VI.3	13 251 174	14 263 118	28 849 101
• Charges de personnel	VI.4	2 711 258	2 310 617	4 835 417
• Dotations aux amortissements	VI.5	2 007 937	2 136 901	4 408 782
• Dotations aux provisions	VI.5	548 118	754 088	7 668 720
• Reprises sur provisions	VI.5	-430 314	-750 000	-889 250
• Autres charges d'exploitation	VI.6	3 901 937	4 553 283	8 892 194
Total des charges d'exploitation		22 859 478	23 468 977	52 760 648
Résultat D'Exploitation		<u>2 484 973</u>	<u>3 562 614</u>	<u>-3 184 036</u>
• Charges financières nettes	VI.7	1 529 674	1 876 939	3 621 043
• Produits des placements	VI.8	57 927	155 338	355 305
• Autres gains ordinaires	VI.9	159 542	50 333	83 734
• Autres pertes ordinaires	VI.10	32 486	15 019	91 192
Résultat des activités ordinaires avant Impôt		<u>1 140 282</u>	<u>1 876 327</u>	<u>-6 457 232</u>
• Impôt sur les bénéfices	VI.11	17 212	-49 000	278 303
Résultat de la période		<u>1 123 070</u>	<u>1 925 327</u>	<u>-6 735 535</u>
Effets des Modifications comptables		-476 856	-230 950	-238 400
Résultat de la période après les modifications comptables		<u>646 214</u>	<u>1 694 377</u>	<u>-6 973 935</u>

Etat des Flux de Trésorerie du 01 Janvier au 30 juin 2006**(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

	Notes	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
<input type="checkbox"/> Encaissements reçus des clients		17 845 573	25 121 413	53 863 125
<input type="checkbox"/> Autres encaissements		35 396	20 739	15 280
<input type="checkbox"/> Sommes versées aux fournisseurs		-21 097 273	-19 382 214	-41 785 981
<input type="checkbox"/> Sommes versées au personnel		-2 514 584	-2 140 542	-4 262 647
<input type="checkbox"/> Frais financiers payés		-1 202 436	-1 019 138	-3 201 194
<input type="checkbox"/> Impôt et taxe		-854 562	-719 265	-1 663 662

Flux de trésoreries provenant de l'exploitation		<u>-7 787 886</u>	<u>1 880 991</u>	<u>2 964 921</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>				
<input type="checkbox"/> Décaissements affectés à l'acquisition D'immo. Corporelles et incorporelles		-610 802	-1 149 901	-2 102 614
<input type="checkbox"/> Encaissements provenant de la cession d'immo. Corporelles et incorporelles				0
<input type="checkbox"/> Décaissements affectés à l'acquisition d'immo. Financières	VII.1	-840 000	-3 300 000	-3 300 000
<input type="checkbox"/> Encaissements provenant de la cession d'immo. Financières				0
<input type="checkbox"/> Décaissements placements			-1 938 672	-10 100 000
<input type="checkbox"/> Encaissements placements		2 500 000		7 600 000
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		<u>1 049 198</u>	<u>-6 388 573</u>	<u>-7 902 614</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financements</u>				
<input type="checkbox"/> Encaissements suite à l'émission d'actions	VII.2			9 500 000
<input type="checkbox"/> Dividendes et autres distributions		-48 500	-24 183	-36 683
<input type="checkbox"/> Encaissement subvention d'investissement				368 095
<input type="checkbox"/> Encaissements provenant des emprunts			395 000	395 000
<input type="checkbox"/> Remboursement d'emprunts		-1 951 495	-2 771 969	-1 497 228
<input type="checkbox"/> Encaissements moyens de financements court termes	VII.3	37 912 701	22 267 994	85 357 082
<input type="checkbox"/> Décaissements moyens de financements court termes	VII.4	-30 575 736	-16 477 723	-88 297 367
<input type="checkbox"/> Remboursement compte courant associé		0	-16 500	-1 800 013
Flux de trésorerie liés aux activités de financements		<u>5 336 970</u>	<u>3 372 619</u>	<u>3 988 886</u>
Variation de trésorerie		<u>-1 401 718</u>	<u>-1 134 963</u>	<u>-948 807</u>
Trésorerie au début de l'exercice		-3 365 605	-2 416 798	-2 416 798
Trésorerie à la fin de l'exercice		<u>-4 767 323</u>	<u>-3 551 761</u>	<u>-3 365 605</u>

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 2006 à 21.000.000 DT divisé en 21.000.000 actions de valeur nominale de 1 DT chacune.

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

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

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

II. Les faits significatifs de l'exercice :

* Les actionnaires de la société ont décidé dans une Assemblée Générale Extraordinaire en date du 26 Juin 2006 de réduire la valeur nominale de l'action pour la ramener de Cinq (05) Dinars à Un (01) Dinars.

III. Les principes, Règles et Méthodes Comptables :**III.1 Unité monétaire :**

Les états financiers sont établis en dinars tunisiens.

III.2 Les 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 :

- Fonds de commerce	5%
- Immobilisations incorporelles	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.

III.3 Les 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.

III.4 La valorisation des stocks :

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

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

III.5 La 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.

III.6 L'impôt sur les sociétés :

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

IV. 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.

Pour l'état de flux de trésorerie, nous avons changé le modèle de présentation de l'autorisé au modèle de référence et ce pour donner une information plus significative sur les flux monétaires la société.

IV-1 Les autres actifs non courants

Les soldes, au 30 juin 2005, avant et après retraitements se présentent comme suit :

	<u>Après</u>	<u>Avant</u>
Charges à répartir	787 808	787 808
Ecart de conversion	150 874	150 874
Dépôts et cautionnements	0	201 821
Total	938 682	1 140 502

IV-2 Les autres actifs courants

Les soldes, au 30 juin 2005, avant et après retraitements se présentent comme suit :

	<u>Après</u>	<u>Avant</u>
Personnel prêts et avances	355 625	355 625
Etat impôts et taxes	619 098	939 261
Débiteurs divers	1 113 471	1 124 447
Créances Factoring	974 435	772 614
Loyer pyramide	476 501	0
Etat, subventions à recevoir	1 047 667	0
Blocage crédits documentaires	178 546	0
AB Corporation	0	0
Comptes de régularisation	0	1 715 232
Total	4 765 344	4 907 180
Moins : Provisions	- 214 402	- 214 402
Solde net	4 550 942	4 692 777

IV-3 Résultats reportés & modifications comptables

Les soldes, au 30 juin 2005, avant et après retraitements se présentent comme suit :

	<u>Après</u>	<u>Avant</u>
Résultats reportés	6 339 497	6 108 548
Modifications comptables	-230 950	0
Total	6 108 547	6 108 548

IV-4 Autres passifs non courants

Les soldes, au 30 juin 2005, avant et après retraitements se présentent comme suit :

	<u>Après</u>	<u>Avant</u>
Etat impôts et taxes - plus value de fusion	50 000	0
Total	50 000	0

IV-5 Fournisseurs et comptes rattachés

Les soldes, au 30 juin 2005, avant et après retraitements se présentent comme suit :

	<u>Après</u>	<u>Avant</u>
<i>Fournisseurs d'exploitation</i>	13 400 933	13 400 933
<i>Fournisseurs d'exploitation effet à payer</i>	1 310 649	1 310 649
<i>Fournisseurs d'immobilisation</i>	111 041	111 041
<i>Charge à payer</i>	549 308	-
Total	15 371 932	14 822 624

IV-6 Autres passifs courants

Les soldes, au 30 juin 2005, avant et après retraitements se présentent comme suit :

	<u>Après</u>	<u>Avant</u>
<i>Personnel</i>	1 010 915	214 165
<i>Etat, impôts et taxes</i>	574 340	903 288
<i>Etat reconnaissance de dette</i>	0	0
<i>Associés comptes courants</i>	1 695 915	1 695 915
<i>Autres créiteurs divers</i>	387 982	273 291
<i>Comptes de régularisation</i>	0	1 639 826
<i>Etat impôts et taxes - plus value de fusion</i>	0	50 000
Total	3 669 152	4 777 117

IV-7 Autres passifs financiers

Les soldes, au 30 juin 2005, avant et après retraitements se présentent comme suit :

	<u>Après</u>	<u>Avant</u>
<i>Emprunts à moins d'un an</i>	5 809 443	5 809 443
<i>Intérêts courus</i>	54 796	54 796
<i>Intérêts échus et non payés</i>	-	-
<i>Charge à payer échelle d'intérêt</i>	165 000	-
<i>Préfinancement export</i>	4 150 000	4 150 000
<i>Préfinancement stock</i>	3 970 000	3 970 000
<i>Billets de trésorerie</i>	6 297 818	6 297 818
<i>M.C.N.E</i>	2 521 647	2 521 647
Total	22 968 703	22 803 703

IV-8 Autres produits d'exploitation

Les soldes, au 30 juin 2005, avant et après retraitements se présentent comme suit :

	<u>Après</u>	<u>Avant</u>
<i>Subvention d'exploitation CEPEX</i>	300 000	300 000
<i>Loyers centre pyramide</i>	223 579	0
<i>Quote-part subventions inscrites au résultat</i>	167 924	0
Total	691 503	300 000

IV-9 Autres gains ordinaires

Les soldes, au 30 juin 2005, avant et après retraitements se présentent comme suit :

<u>Après</u>	<u>Avant</u>
--------------	--------------

Gains sur éléments non récurrents	28 337	0
Loyers centre Pyramide	0	222 979
Quote-part subventions inscrites au résultat	0	167 924
Autres gains ordinaires	21 997	50 932
Total	50 333	441 836

V. Notes sur le Bilan :**V.1 Immobilisations incorporelles (en DT) :**

Le solde net des immobilisations incorporelles totalisent au 30 juin 2006 un montant de 159 259 DT contre 171 367 DT au 31 décembre 2005. Ces comptes se détaillent comme suit :

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
Logiciels	105 876	105 876	105 876
Fonds de commerce somocer	298 000	298 000	298 000
Fonds de commerce Pyramide du lac	107 493	-	107493
Total	511 369	403 876	511 369
Moins : amortissements	-352 110	-76 325	-340 002
Immobilisations incorporelles nettes	159 259	327 551	171 367

Les fonds de commerce Pyramide du Lac totalisent 107.493 DT au 30 juin 2006. Il s'agit de deux fonds de commerce repris de leurs exploitants en compensation des loyers impayés

V.2 Immobilisations corporelles (en DT)

Le solde brut des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2006 à 52 730 438 DT contre 52 081 435 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit:

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
Terrains	1 719 251	1 685 082	1 685 082
Carrière Médenine	0	110 840	110 840
Construction	13 667 558	13 534 418	13 585 102
Installations techniques matériel et outillage	31 170 737	30 537 060	30 626 913
Matériel de transport	1 012 949	961 480	978 581
Installations générales agencements aménagements	4 569 908	4 391 387	4 524 731
Mobiliers Matériels de bureau	590 035	526 278	541 857
Immobilisations en cours		28 329	28 329
Total	52 730 438	51 774 874	52 081 435
Moins : amortissements	-29 058 039	-25 483 292	-27 258 146
Moins : provisions	-593 645		-559 476
Immobilisations corporelles nettes	23 078 754	26 291 582	24 263 813

Parmi les immobilisations corporelles figurent des immobilisations hors exploitation totalisant 4 566 775 DT à la clôture de l'exercice 2005 et se détaillant comme suit :

Le pyramide du lac	3 424 676
Le dépôt EL HAJEB Sfax	261 576
Le terrain EL HAJEB Sfax	286 878
Le terrain sis à Ennasr Tunis	593 645

V.3 Immobilisations financières (en DT) :

Le solde brut des immobilisations financières s'élève au 30 juin 2006 à 9 676 938 DT contre 8 120 538 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit :

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
<i>Participations</i>	9 699 438	9 090 188	8 143 038
<i>Restant dû sur participation</i>	-22 500	-22 500	-22 500
Total	9 676 938	9 067 688	8 120 538
<i>Moins : provisions</i>	-	-275 000	-
Immobilisations financières nettes	9 676 938	8 792 688	8 120 538

Les titres de participations au 30 juin 2006 se détaillent comme suit :

	Valeur brute
<i>SEDATS</i>	30 000
<i>SOTIEX ALGER</i>	3 038
<i>Société Argile Mednine</i>	26 400
<i>BTS</i>	10 000
<i>A.B.C</i>	2 490 000
<i>SOTEMAIL</i>	7 140 000
Total	9 699 438

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

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
<i>Créances Sociétés du Groupe</i>	0	132 531	0

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.

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

* 12 règlements trimestriels matérialisés par une chaine dev traites; le premier règlement s'élève à 72.430 à échoir le 31/07/2006, les 11 règlements suivants sont d'une valeur de 69.000DT chacun.

* Un règlement matérialisé par une traite de 71.250 DT à échoir le 30/06/2007.

* Paiement en nature par 19 meubles de présentation des produits estimé à une valeur de 152.000 DT.

Il convient de noter qu'aucune politique de fixation de prix n'est définie au préalable entre la SOMOCER et les sociétés du groupe. En outre, compte tenu de l'échéancier du règlement de la dette et du délai conventionnel de règlement des créances commerciales (210 jours), et compte tenu de l'avenant conclu avec la société Ets Abdennadher en date du 30 Juin 2006, un solde de l'ordre de 1 910.560 DT échu au 30 juin 2006 demeure impayé .Cet impayé peut être détaillé par société comme suit :

· <i>Ets Abdennadher</i>	902.680 DT
· <i>A.B.C</i>	1 007 880 DT

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

Le solde des autres actifs non courants s'élève à 544 078 DT au 30 juin 2006 contre 769 432 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit :

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
Charges à répartir	464 906	787 808	660 841
Ecart de conversion	79 172	150 873	108 591
Total	544 078	938 681	769 432

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

L'écart de conversion totalise à la date du 30 Juin 2006 un montant de 79 172 DT contre 108 590 au 31 décembre 2005. En effet, en application de la norme 15 portant sur les opérations en monnaies étrangères, la capitalisation de l'emprunt contracté par la société auprès de l'UTB fait ressortir un écart de conversion d'un montant de 79 172 DT à courir au titre des échéances futures.

V.6 Stocks (en DT) :

Le solde net des stocks s'élève à 13492 330 DT au 30 juin 2006 contre 15 171 552 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit :

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
Stocks de matières premières	7 670 570	8 433 396	8 723 262
Stocks matières consommables et p.de rechange	1 502 289	1 290 940	1 257 907
Stocks de produits finis	4 617 015	4 281 096	5 486 383
Total	13 789 874	14 005 432	15 467 552
Moins : provision	-297 544	-	-296 000
Solde net	13 492 330	14 005 432	15 171 552

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

Le solde net des comptes clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2006 à 27 737 837 DT contre 24 560 460 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit:

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
Clients ordinaires	20 763 674	29 679 013	23 111 248
Clients effets à recevoir	7 054 191	-10 136	1 529 240
Clients douteux ou litigieux	7 128 428	1 431 027	7 066 453
Total	34 946 293	31 099 904	31 706 941
Moins : Provisions	-7 208 456	-2 096 814	-7 146 481
Solde net	27 737 837	29 003 090	24 560 460

V.8 Autres actifs courants (en DT):

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2006 à 3 062 380 DT contre 3 671 795 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
Personnel prêts et avances	376 143	355 625	360 319
Etat impôts et taxes	370 527	619 098	409 699
Débiteurs divers	808 920	1 113 472	793 527
Créances Factoring	47 144	974 435	240 057
Loyer pyramide	503 946	476 501	454 595
Etat, subventions à recevoir	725 724	1 047 667	1 034 335
Blocage crédits documentaires	88 605	178 546	216 948
AB Corporation	572 200		572 200

Total	3 493 209	4 765 344	4 081 680
Moins : Provisions	-430 829	-214 402	-409 888
Solde net	3 062 380	4 550 942	3 671 792

V.9 Autres actifs financiers

Le solde des autres actifs financiers au 30 juin 2006 est nul contre un solde 2 500 000 DT au 31 décembre 2005

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
Placements	0	2 000 000	2 500 000
	0	2 000 000	2 500 000

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

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 30 juin 2006 à 1 229 236 DT contre 357 384 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit:

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
Banques	1 186 443	98 755	334 026
Caisse	42 793	111 600	23 358
Total	1 229 236	210 355	357 384

V.11 Capitaux propres (en DT):

Le solde des capitaux propres s'élève au 30 juin 2006 à 35 106 245 DT contre 34 589 609 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit :

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
ÿ Capital social	21 000 000	16 000 000	21 000 000
ÿ Réserves	13 257 767	8 757 766	13 257 767
ÿ Autres capitaux propres	1 067 652	1 326 178	1 197 230
ÿ Résultats reportés	-865 388	6 339 497	6 108 547
ÿ Modifications comptables	-476 856	-230 950	-238 400
Total des capitaux propres avant résultat	33 983 175	32 192 491	41 325 144
ÿ Résultat de la période	1 123 070	1 925 327	-6 735 535
Total des capitaux propres avant affectation	35 106 245	34 117 818	34 589 609

Les réserves de la société SOMOCER au 30 juin 2006 se détaillent comme suit :

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
Réserves légales	-960 360	-960 360	-960 360
Réserves statutaires	-1 081 644	-1 081 644	-1 081 644
Prime d'émission	-8 250 609	-3 750 609	-8 250 609
Prime de fusion	-2 965 154	-2 965 154	-2 965 154
Total	-13 257 767	-8 757 767	-13 257 767

Les autres capitaux propres représentent le solde des subventions d'investissement non encore inscrites au compte de résultat soit 1 067 652 DT au 30 juin 2006 contre 1 197 230 DT au 31 décembre 2005.

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
Subvention d'investissement inscrite au compte de résultat	-1 775 384	-1 516 858	-1 645 806
Subvention d'investissement	2 843 036	2 843 036	2 843 036

Total	1 067 652	1 326 178	1 197 230
--------------	------------------	------------------	------------------

Les modifications comptables constatées au cours du premier semestre 2006 pour un montant de 476.856 se rapportent au redressement fiscal.

En effet, non seulement le redressement concerne les exercices 2005 et antérieurs, mais il'y a eu une erreur de constatation du montant définitif du redressement qui a été fixé le 01 Juin 2006, donc avant la publication des états financiers 2005.

V.12 Emprunts (en DT) :

Le solde des emprunts s'est élevé au 30 juin 2006 à 3 687 818 DT contre un solde de l'ordre de 5 003 921 DT au 31 décembre 2005. Le détail des emprunts à long et à moyen terme se présente comme suit :

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
Emprunt UTB	0	536 169	270 452
Emprunt BEI L9	140 997	423 000	281 998
Emprunt BTEI L2	0	0	0
Emprunt BTEI L3	67 600	200 800	134 200
Emprunt BTEI L4	300 000	500 000	400 000
Emprunt BTKD	0	285 716	142 859
Emprunt U.I.B 395	230 300	309 260	269 780
Emprunt Amen Bank 600	300 000	360 000	330 000
Emprunt BTKD 1100	330 000	550 000	440 000
Emprunt STB 800	400 000	480 000	440 000
Emprunt BNA 600	330 000	390 000	360 000
Emprunt UIB 209	17 400	52 200	34 800
Emprunt UIB 210	48 462	80 770	64 616
Emprunt à plus d'1 an la Baignoire	0	0	0
Emprunt STB 2100	945 000	1 365 000	1 155 000
Emprunt UIB 1000	549 970	749 966	649 966
Emprunt STB 30250	28 089	30 250	30 250
Total	3 687 818	6 313 131	5 003 921

V.13 Les provisions pour risques (en DT) :

Le solde des provisions pour risques est nul au 30 juin 2006 contre un solde de l'ordre de 931 950 DT au 31 décembre 2005, et se présente comme suit :

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
provision pour risques	0	0	931 950
	0	0	931 950

V.14 Autres passifs non courants (en DT) :

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

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
Etat impôts et taxes - plus value de fusion	0	50 000	0
Total	0	50 000	0

V.15 Fournisseurs et comptes rattachés (en DT) :

Le solde des comptes fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2006 à 11 801 952 DT contre 14 553 229DT

au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit :

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
Fournisseurs d'exploitation	9 259 524	13 400 933	12 263 529
Fournisseurs d'exploitation effet à payer	2 244 839	1 310 649	1 948 209
Fournisseurs d'immobilisation	54 974	111 042	35 650
Charge à payer	242 616	549 308	305 841
Total	11 801 953	15 371 932	14 553 229

V.16 Autres passifs courants (en DT) :

Le solde des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2006 à 3 321 180 DT contre 2 265 771 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit :

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
Personnel	1 112 002	1 010 915	1 134 124
Etat, impôts et taxes	575 065	574 340	87 469
Etat reconnaissance de dette	1 125 817	0	0
Associés comptes courants	41 452	1 695 915	41 452
Autres créditeurs divers	466 844	387 982	1 002 726
Total	3 321 180	3 669 152	2 265 771

V.17 Autres passifs financiers (en DT) :

Le solde des comptes des autres passifs financiers s'élève au 30 juin 2006 à 19 067 057 DT contre 18 518 869 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit :

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
Emprunts à moins d'un an	2 731 940	5 809 443	2 955 017
Intérêts courus	326 552	54 795	74 487
Charge à payer échelle d'intérêt	125 000	165 000	95 943
Préfinancement export	4 800 000	4 150 000	4 650 000
Préfinancement stock	4 050 000	3 970 000	4 120 000
Billets de trésorerie	3 100 000	6 297 818	4 000 000
M.C.N.E	3 933 567	2 521 647	2 623 422
Total	19 067 057	22 968 703	18 518 869

V.18 Concours bancaires (en DT) :

Le solde des comptes de concours bancaires s'élève au 30 juin 2006 à 5 996 559 DT contre 3 722 989 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit :

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
Découvert bancaires	5 996 559	3 762 116	3 722 989
	5 996 559	3 762 116	3 722 989

VI. Notes sur l'état de Résultat :

VI.1 Les produits d'exploitation(en DT) :

Les revenus se sont élevés au 30 juin 2006 à 25 054 290 DT contre 26 340 088 DT au 30 juin 2005 et se détaillent comme suit :

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
Vente locale	14 769 332	16 355 586	29 409 742
Vente à l'exportation	10 284 958	9 984 501	19 095 143
Total	25 054 290	26 340 088	48 504 885
Subvention d'exploitation CEPEX	0	300 000	300 000
Loyers centre pyramide	160 583	223 579	474 854
Quote-part subventions inscrites au résultat	129 578	167 924	296 872
Total	290 161	691 503	1 071 727

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

Au cours du premier semestre 2006 il y a eu un déstockage pour la somme de 869 368 DT contre un déstockage enregistré au premier semestre 2005 de l'ordre de 200 970 DT.

La variation du stock se détaille comme suit :

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
Variation stocks des produits finis et des encours	869 368	200 970	-1 004 316
	869 368	200 970	-1 004 316

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

Les achats d'approvisionnement et de matières premières se sont élevés au 30 juin 2006 à 13 251 174 DT contre 14 263 118 DT au 30 juin 2005 et se détaillent comme suit :

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
Achats consommés de M.P et de consommables	10 257 324	11 408 287	23 090 710
Consommations énergétiques	1 925 829	1 798 347	3 739 334
Achat non stockés	1 068 021	1 056 484	2 019 057
Total	13 251 174	14 263 118	28 849 101

VI.4 Charges du personnel (en DT) :

Les charges du personnel se sont élevées au 30 juin 2006 à 2 711 258 DT contre 2 310 617 DT au 30 juin 2005 et se détaillent comme suit :

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
Appointements et salaires	2 289 734	1 977 044	4 049 715
Charges sociales et autres	421 524	333 573	785 702
Total	2 711 258	2 310 617	4 835 417

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

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 30 juin 2006 à 2 125 741 DT contre 2 140 989 DT au 30 juin 2005 et se détaillent comme suit :

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
Dotations aux amortissements des immobilisations	1 812 001	1 789 815	3 608 602

<i>Dotations aux résorptions des charges à répartir</i>	195 936	347086	800 180
<i>Dotations aux provisions</i>	548 118	754 088	7 668 720
<i>Reprises sur provisions</i>	-430 314	-750 000	-889 250
Total	2 125 741	2 140 989	11 188 252

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

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30 juin 2006 à 3 901 937 DT contre 4 553 283 DT au 30 juin 2005 et se détaillent comme suit :

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
<i>Loyers et charges locatives</i>	91 514	93 320	201 996
<i>Assurances</i>	92 938	74 132	159 787
<i>Entretiens et réparations</i>	185 332	219 621	362 327
<i>Honoraires</i>	263 674	135 061	359 095
<i>Publicité et propagande</i>	180 655	169 746	207 568
<i>Autres services extérieurs</i>	415 683	334 278	594 734
<i>Transport sur achats</i>	3 010	4 296	8 182
<i>Transport sur ventes à l' export</i>	1 455 838	2 253 482	3 567 043
<i>Transport sur ventes locales</i>	54 594	10 536	16 087
<i>Transports et déplacements</i>	111 649	197 285	293 492
<i>Carburant</i>	75 140	57 697	127 864
<i>Missions et réceptions</i>	149 465	172 160	319 003
<i>Dons et subventions</i>	52 050	36 960	61 460
<i>Jetons de présence</i>	37 500	75 000	150 000
<i>Services bancaires</i>	203 187	196 340	405 038
<i>Impôts et taxes</i>	119 068	147 511	243 522
<i>Commissions sur ventes</i>	410 640	375 858	682 876
<i>Commission SOTEX</i>	0	0	712 122
<i>Pertes sur cessions de titres</i>	0	0	220 000
<i>Pertes sur réduction de capital de RTC</i>	-	-	200 000
Total	3 901 937	4 553 282	8 892 194

VI.7 Charges financières nettes (en DT) :

Les charges financières nettes se sont élevées au 30 juin 2006 à 1 529 674 DT contre 1 876 939 DT au 30 juin 2005 et se détaillent comme suit :

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
<i>Intérêts bancaires</i>	1 410 412	1 580 984	3 228 351
<i>Perte de change</i>	317 114	451 567	661 092
<i>Gain de change</i>	-197 852	-155 612	-268 400
Total	1 529 674	1 876 939	3 621 043

VI.8 Produits financiers (en DT) :

Les produits financiers se sont élevés au 30 juin 2006 à 57 927 DT contre 155 338 DT au 30 juin 2005 et se détaillent comme suit :

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
<i>Intérêts conventionnels</i>	33 847	121 767	199 575
<i>Autres produits financiers</i>	24 080	33 571	155 730

Total	57 927	155 338	355 305
--------------	---------------	----------------	----------------

Les intérêts conventionnels sont relatifs à la rémunération des créances de sociétés de groupe. Ces dernières sont remboursables selon des échéanciers préétablis. Les intérêts sont imputés en priorité sur les encaissements de sociétés apparentées

VI.9 Autres gains ordinaires (en DT) :

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 30 juin 2006 à 159 542 DT contre 50 333 DT au 30 juin 2005 et se détaillent comme suit :

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
Gains sur éléments non récurrents	39 832	28 336	55 208
Autres gains ordinaires	119 710	21 997	28 526
Total	159 542	50 333	83 734

VI.10 Autres pertes ordinaires (en DT) :

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 30 juin 2006 à 32 486 DT contre 15 019 DT au 30 juin 2005.

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>juin-04</u>
Autres pertes ordinaires	32 486	15 019	91 192
	32 486	15 019	91 192

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

Les impôts sur les bénéfices se sont élevées au 30 juin 2006 à 17 212 DT contre -49 000 DT au 30 juin 2005

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
Impôt sur les bénéfices	17 212	-49 000	278 303
	17 212	-49 000	278 303

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

VII.1 – Les décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières (en DT) :

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

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
Décaissements affectés à l'acquisition d'immo. Financières	-840 000	-3 300 000	-3 300 000

Au cours de l'exercice 2005 a souscrit dans le capital de la société SOTEMAIL pour un montant de 3 300 000 DT

Au cours du 1er semestre 2006 a souscrit dans le capital de la société SOTEMAIL pour un montant de 840 000 DT

VII.3 – Les encaissement moyens de financement court terme (en DT) :

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

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
Encaissement crédit court terme			5 766 872
Encaissement associé à l'escompte et à l'affacturage des créances commerciales	9 940 437	208 384	36 159 950
Encaissement billet de trésorerie	1 988 408	5 300 000	6 681 849

<i>Encaissement M.C.N.E</i>	6 183 855	4 019 610	5 411 232
<i>Encaissement crédit préfinancement export</i>	10 300 000	5 950 000	15 600 000
<i>Encaissement crédit préfinancement stock</i>	9 500 000	6 790 000	15 737 179
	37 912 701	22 267 994	85 357 082

VII.4 – Les décaissements moyens de financement court terme (en DT) :

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

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
<i>Décaissement crédit court terme</i>			-
<i>Décaissements associés à l'escompte et à l'affacturage des créances commerciales</i>	4 483 034		38 448 595
<i>Décaissement billet de trésorerie</i>	2 100 000		8 640 500
<i>Décaissement M.C.N.E</i>	4 272 702	3 737 723	10 528 272
<i>Décaissement crédit préfinancement export</i>	10 150 000	6 250 000	14 000 000
<i>Décaissement crédit préfinancement stock</i>	9 570 000	6 490 000	16 680 000
	30 575 736	16 477 723	88 297 367

VIII. Informations sur les parties liées :

VIII.1 Ventes –clients :

Le chiffre d'affaires réalisé au cours du 1^{er} semestre 2006 avec les sociétés du groupe totalise un montant de 4 422 084 DT contre un montant de 3 900 562 DT au 30 juin 2005 et se détaille comme suit :

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
* Société SOTEX	1 881 506	1 333 932	3 169 493
* Société A.B.C.	1 994 484	2 441 753	3 890 406
* Société Etablissements Abdennadher	329 567	124 877	603 709
* Société SANIMED	58 846	254	4 978
* Société AB TRADING	157 681	-	-
Total	4 422 084	3 900 816	7 668 586

(*) : Chiffre d'affaires TTC en DT

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

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

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

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

Il convient de noter qu'aucune politique de fixation de prix n'est définie au préalable entre la SOMOCER et les sociétés

du groupe. En outre, compte tenu de l'échéancier du règlement de la dette et du délai conventionnel de règlement des créances commerciales (210 jours), et compte tenu de l'avenant conclu avec la société Ets Abdennadher en date du 30 Juin 2006, un solde de l'ordre de 1 910.560 DT échu au 30 juin 2006 demeure impayé .Cet impayé peut être détaillé par société comme suit :

· Ets Abdennadher	902.680 DT
· A.B.C	1 007 880 DT

VIII.2 Achats - fournisseurs :

Les achats réalisés avec les sociétés du groupe au cours du 1^{er} semestre 2006 se détaillent comme suit :

	<u>juin-06</u>	<u>juin-05</u>	<u>Déc. 2005</u>
* Société A.B.C.	4 580	9 660	69 632
* Société AB TRADING	1 170 088	0	797 369
Total	1 174 668	9 660	867 001

(*) : Achats TTC en DT

VIII.3 Titres de participations :

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

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

VIII.4 Créances rattachées aux parties liées :

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

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

* Les créances constatées envers la société Management Plus pour un montant de 100 mDT ont été converties en charges comptabilisées d'avance relatives aux prestations à effectuer par cette dernière pour une période de trois ans commençant le 1er Janvier 2004. Une quote part de la charge constatée d'avance a été consommée courant le premier semestre 2006, soit 18 mDT.

VIII.5 Autres transactions avec les parties liées :

* Le chiffre d'affaire réalisé au cours du 1^{er} semestre 2006 avec la société LA FAIENZA s'élève à 470 743 DT.

* La société SOMOCER a bénéficié au cours du 1er semestre 2006 des prestations de la Société LA FAIENZA le montant de ces prestations s'est élevé à 43 702 DT.

* Au cours du 1er semestre 2006, la SOMOCER a facturé 93 500 DT à sa filiale SOTEMAIL Cette facturation résulte de la convention signée entre les deux parties et stipulant la formation d'agents et cadres techniques pour le compte de la SOTEMAIL.

* Au cours du 1er semestre 2006, la SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer du boutique sis au pyramide du lac pour la société ABC pour un montant de 12 347DT

* Au cours du 1er semestre 2006, la SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer du dépôt sis à El Hajeb Sfax pour un montant de 7 627 DT pour le compmte de la société ABC GROS

IX-I Engagements donnés :

Le montant des effets escomptés et non échus au 30 Juin 2006 est de l'ordre de 6 524 911 DT

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

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

En DT

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 30 Juin 2006</i>
Crédits de gestion	14 600 000	STB	12 503 240
CMT	2 100 000	STB	1 365 000
CMT	2 750 000	STB/BDET	422 997
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	566 115
CMT/AFD	800 000	STB	520 000
	23 250 000		15 377 352
Crédit de gestion	5 840 000	AB	3 679 812
CMT/AFD	600 000	AB	360 000
	6 440 000		4 039 812
Crédit de gestion	2 920 000	BNA	2 971 275
CMT/AFD	600 000	BNA	420 000
	3 520 000		3 391 275
Crédit de gestion	2 920 000	UIB	3 177 593
CMT	210 000	UIB	80 770
CMT	1 000 000	UIB	749 970
	4 130 000		4 008 333
Crédit de gestion	2 920 000	BIAT	2 713 665
	2 920 000		2 713 665
CMT	1 700 000	BTEI	0
CMT	1 000 000	BTEI	200 800
CMT	1 000 000	BTEI	500 000
	3 700 000		700 800
CMT	2 000 000	BTKD	285 816
CMT	1 100 000	BTKD	550 000
	3 100 000		835 816
MCNE	2 250 000	NAIB	0
Engagement par signature	1 500 000	NAIB	1500000
	3 750 000		1500000
Total général	50 810 000		32 567 053

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

En DT

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 30 Juin 2006</i>
Crédits de gestion	14 600 000	STB	12503240
CMT	2 100 000	STB	1 365 000
CMT	2 750 000	STB/BDET	422 997
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	566 115
CMT/AFD	800 000	STB	520 000
	23 250 000		15 377 352
Crédit de gestion	5 840 000	AB	3679812
CMT/AFD	600 000	AB	360 000
	6 440 000		4 039 812
Crédit de gestion	2 920 000	BNA	2971275
CMT/AFD	600 000	BNA	420 000
	3 520 000		3 391 275
Crédit de gestion	2 920 000	UIB	3177593
CMT	210 000	UIB	80 770
CMT	1 000 000	UIB	749 970
	4 130 000		4 008 333
Crédit de gestion	2 920 000	BIAT	2713665
	2 920 000		2 713 665
CMT	1 700 000	BTEI	0
CMT	1 000 000	BTEI	200 800
CMT	1 000 000	BTEI	500 000
	3 700 000		700 800
CMT	2 000 000	BTKD	285 816
CMT	1 100 000	BTKD	550 000
	3 100 000		835816
MCNE	2 250 000	NAIB	0
Engagement par signature	1 500 000	NAIB	1500000
	3 750 000		1500000
Total général	50 810 000	-	32 567 053

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

En DT

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 30 Juin 2006</i>
Crédits de gestion	14 600 000	STB	12 503 240
CMT	2 100 000	STB	1 365 000
CMT	2 750 000	STB/BDET	422 997
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	566 115
CMT/AFD	800 000	STB	520 000
	23 250 000		15 377 352
Crédit de gestion	5 840 000	AB	3 679 812
CMT/AFD	600 000	AB	360 000
	6 440 000		4 039 812
Crédit de gestion	2 920 000	BNA	2 971 275
CMT/AFD	600 000	BNA	420 000
	3 520 000		3 391 275
Crédit de gestion	2 920 000	UIB	3 177 593
CMT	210 000	UIB	80 770

CMT	1 000 000	UIB	749 970
	4 130 000		4 008 333
Crédit de gestion	2 920 000	BIAT	2 713 665
	2 920 000		2 713 665
CMT	1 700 000	BTEI	0
CMT	1 000 000	BTEI	200 800
CMT	1 000 000	BTEI	500 000
	3 700 000		700 800
CMT	2 000 000	BTKD	285 816
CMT	1 100 000	BTKD	550 000
	3 100 000		835 816
MCNE	2 250 000	NAIB	0
Engagement par signature	1 500 000	NAIB	1 500 000
	3 750 000		1 500 000
Total général	50 810 000		32 567 053

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 2006
CMT	2 100 000	STB	1 365 000
Crédits de gestion	14 600 000	STB	12 503 240
	16 700 000		13 868 240
MCNE	2 250 000	NAIB	0
Engagement par signature	1 500 000	NAIB	1 500 000
	3 750 000		1 500 000
Crédit de gestion	2 920 000	BNA	2 971 275
Crédit de gestion	2 920 000	BIAT	2 713 665
Crédit de gestion	5 840 000	AB	3 679 812
CMT	1 000 000	BTEI	500 000
CMT	1 100 000	BTKD	550 000
Total général	34 230 000		25 782 992

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 2006
Crédits de gestion	14 600 000	STB	12 503 240
CMT	2 100 000	STB	1 365 000
CMT	2 750 000	STB/BDET	422 997
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	566 115
CMT/AFD	800 000	STB	520 000
	23 250 000		15 377 352
Crédit de gestion	5 840 000	AB	3679812
CMT/AFD	600 000	AB	360000
	6 440 000		4 039 812
Crédit de gestion	2 920 000	BNA	2971275
CMT/AFD	600 000	BNA	420000
	3 520 000		3 391 275

Crédit de gestion	2 920 000	UIB	3177593
CMT	210 000	UIB	80770
CMT	1 000 000	UIB	749970
	4 130 000		4 008 333
Crédit de gestion	2 920 000	BIAT	2713665
	2 920 000		2 713 665
CMT	1 700 000	BTEI	0
CMT	1 000 000	BTEI	200800
CMT	1 000 000	BTEI	500000
	3 700 000		700 800
CMT	2 000 000	BTKD	285816
CMT	1 100 000	BTKD	550000
	3 100 000		835 816
MCNE	2 250 000	NAIB	0
Engagement par signature	1 500 000	NAIB	1500000
	3 750 000		1 500 000
Total général	50 810 000		32 567 053

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

En DT

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 30 Juin 2006
Crédits de gestion	14 600 000	STB	12 503 240
CMT	2 100 000	STB	1 365 000
CMT	2 750 000	STB/BDET	422 997
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	566 115
CMT/AFD	800 000	STB	520 000
	23 250 000		15 377 352
Crédit de gestion	5 840 000	AB	3 679 812
CMT/AFD	600 000	AB	360 000
	6 440 000		4 039 812
Crédit de gestion	2 920 000	BNA	2 971 275
CMT/AFD	600 000	BNA	420 000
	3 520 000		3 391 275
Crédit de gestion	2 920 000	UIB	3 177 593
CMT	210 000	UIB	80 770
CMT	1 000 000	UIB	749 970
	4 130 000		4 008 333
Crédit de gestion	2 920 000	BIAT	2 713 665
	2 920 000		2 713 665
CMT	1 700 000	BTEI	0
CMT	1 000 000	BTEI	200 800
CMT	1 000 000	BTEI	500 000
	3 700 000		700 800
CMT	2 000 000	BTKD	285 816
CMT	1 100 000	BTKD	550 000

	3 100 000		835 816
MCNE	2 250 000	NAIB	0
Engagement par signature	1 500 000	NAIB	1 500 000
	3 750 000		1 500 000
Total général	<u>50 810 000</u>		<u>32 567 053</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 2006
CMT	2 100 000	STB	1 365 000
Crédits de gestion	14 600 000	STB	12 503 240
CMT	2 750 000	STB/BDET	422 997
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	566 115
	22 450 000		14 857 352
CMT	1 700 000	BTEI	0
CMT	1 000 000	BTEI	200 800
CMT	1 000 000	BTEI	500 000
	3 700 000		700 800
CMT	395 000	UIB	315 840
	395 000		315 840
CMT	2 000 000	BTKD	285 816
CMT	1 100 000	BTKD	550 000
	3 100 000		835 816
MCNE	2 250 000	NAIB	2 250 000
Engagement par signature	1 500 000	NAIB	1 500 000
	3 750 000		3750000
Total général	<u>33 395 000</u>		<u>20 459 808</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 2006
Crédits de gestion	14 600 000	STB	12 503 240
CMT	2 100 000	STB	1 365 000
CMT	2 750 000	STB/BDET	422 997
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	566 115
CMT/AFD	800 000	STB	520 000
	23 250 000		15 377 352
Crédit de gestion	5 840 000	AB	3 679 812
CMT/AFD	600 000	AB	360 000
	6 440 000		4 039 812
Crédit de gestion	2 920 000	BNA	2 971 275
CMT/AFD	600 000	BNA	420 000
	3 520 000		3 391 275
Crédit de gestion	2 920 000	UIB	3 177 593
CMT	210 000	UIB	80 770

CMT	1 000 000	UIB	749 970
	4 130 000		4 008 333
Crédit de gestion	2 920 000	BIAT	2 713 665
	2 920 000		2 713 665
CMT	1 700 000	BTEI	0
CMT	1 000 000	BTEI	200 800
CMT	1 000 000	BTEI	500 000
	3 700 000		700 800
CMT	2 000 000	BTKD	285 816
CMT	1 100 000	BTKD	550 000
	3 100 000		835 816
MCNE	2 250 000	NAIB	0
Engagement par signature	1 500 000	NAIB	1 500 000
	3 750 000		1 500 000
Total général	50 810 000		32 567 053

IX.2 – Engagements reçus

Société	Objet de l'hypothèque	Encours couvert
ETS ABDENNADHER	LOT NOMME ABDENNADHER 1 TITRE FONCIER N° 23974 LOTISSEMENT N° 3505 -SFAX SURFACE: 5,95 are	194 962 DT
SOTEX	AVENUE DES MARTYRS SFAX LOTISSEMENT N° 3821 BEN AROUS SURFACE: 7553 m2 ZONE INDUSTRIELLE RADES	736 578 DT
ABC	LOT BOUMENDILE LOTISSEMENT N° 80362 TUNIS SURFACE: 22,27 are EL AOUNA ROUTE PRINCIPAL N°9	349 530 DT

Une partie de la créance du groupe HACHICHA (HACHICHA + et SANIGROS HACHICHA) a fait l'objet d'une

convention de consolidation et de rééchelonnement soit 3 305 905 DT

Cette quote part de la créance reconnue dans ladite convention est garantie par :

Ø des nantissements de fonds de commerce (évalués par un expert immobilier auprès des tribunaux à 1 240 mDT) ;et

Ø une caution personnelle solidaire du fils de l'exploitant.

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les états financiers intermédiaires
au 30 juin 2006**

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

Mesdames, Messieurs,

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Moderne de Céramiques «SOMOCER» au 30 juin 2006. La préparation de ces états financiers intermédiaires relève de la responsabilité de votre conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen 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 provisoires 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 pas d'opinion d'audit.

Il nous a été impossible de rapprocher les quantités inventoriées par nos soins, sur la base d'un échantillonnage, avec les quantités retenues par la direction pour la valorisation du stock de produits finis à la clôture du premier semestre 2006.

A la lumière des nouvelles informations sur la situation financière de la filiale Abdennadher Bricolage Center «A.B.C», une mise à jour de l'évaluation de la valeur d'usage du titre A.B.C est nécessaire. En l'absence d'une telle mise à jour, il nous est impossible d'apprécier la valeur d'usage de la participation qui s'élève au 30 juin 2006 à KTND 2.490.

En outre, nous devons formuler les réserves suivantes :

- Compte tenu du caractère récurrent des créances impayées sur certaines sociétés apparentées, de l'insuffisance des garanties reçues par la SOMOCER (hypothèques de rang utile non encore inscrites sur les titres fonciers) et des nouveaux avenants aux conventions initiales de rééchelonnement des créances sur ces sociétés, il serait nécessaire de procéder à l'appréciation du caractère recouvrable ou non de ces créances s'élevant à 5.493 KTND et ce, compte tenu de la capacité de remboursement de chacune des sociétés apparentées et de la part de la SOMOCER dans la valeur de réalisation des biens sur lesquels elle détient des garanties. Le total des créances impayées sur les sociétés apparentées s'élève au 30 juin 2006 à KTND 2.062.
- Des créances hors sociétés apparentées, que nous jugeons compromises et totalisant KTND 641, n'ont pas été classées parmi les clients douteux. Compte tenu des données collectées auprès des services commercial et juridique et du cumul des impayés, nous estimons nécessaire de constater une provision d'égal montant.

A l'exception de l'effet des redressements qui auraient pu, le cas échéant, se révéler nécessaires, si nous étions en mesure de valider les quantités en stocks et vérifier la valeur d'usage des titres A.B.C, et sous réserve des points ci-dessus soulevés, nous n'avons pas relevé lors de notre examen limité des états financiers intermédiaires de la société au 30 juin 2006 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-dessus, nous estimons utile d'attirer l'attention sur le fait suivant :

Faisant suite à nos précédentes observations relatives à l'accroissement du besoin en fonds de roulement de la société et son financement soutenu par des passifs financiers à court terme, la mise en place des lignes de crédit à long terme annoncée par le management lors de la clôture de l'exercice précédent n'est pas encore achevée au 30 juin 2006.

MTBF membre de
PriceWaterHouseCoopers

Ahmed BELAIFA
Associé

Cabinet Radhouen ZARROUK

Radhouen ZARROUK

2006 AS 742