

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE –SOMOCER-

Siège social : Menzel El Hayet –5033 Monastir--

La Société Moderne de Céramique-SOMOCER- publie ci-dessous, ses états financiers provisoires arrêtés au 31 Décembre 2003 accompagnés de l'avis des Commissaires aux Comptes Mrs. Ahmed Belaifa et Radhouen Zarrouk sur les résultats provisoires.

**Bilan au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)**

| <u>Actifs</u> | Notes | 2003 | 2002 |
|---|--------------|--------------------------|--------------------------|
| <u>ACTIFS NON COURANTS</u> | | | |
| Actifs Immobilisés | | | |
| • Immobilisations incorporelles | 4.1 | 373.982 | 344..093 |
| • Moins : amortissements | 4.1 | <34.735> | <15.303> |
| • Immobilisations corporelles | 4.2 | 48.760.666 | 45.142.513 |
| • Moins : amortissements | 4.2 | <20.004.091> | <16.405.715> |
| • Immobilisations financières | 4.3 | 4.582.278 | 3.576.278 |
| • Moins : provisions | 4.3 | - | - |
| Total des actifs immobilisés | | 33.678.100 | 32.641.866 |
| CREANCES COMMERCIALES GROUPE | | | |
| A PLUS D'UN AN | 4.4 | 3.793.876 | 6.385.876 |
| AUTRES ACTIFS NON COURANTS | 4.5 | 1.203.430 | 600.582 |
| Total des actifs non courants | | <u>38.675.406</u> | <u>39.628.324</u> |
| <u>ACTIFS COURANTS</u> | | | |
| • Stocks | 4.6 | 14.607.456 | 10.562.468 |
| • Moins : provisions | | | |
| • Clients et comptes rattachés | 4.7 | 22.475.216 | 19.915.716(*) |
| • Moins : provisions | | <697.395> | <341.932> |
| • Autres actifs courants | 4.8 | 4.369.701 | 4.315.369 |
| • Moins : provisions | | <217.563> | <123.792> |
| • Liquidités et équivalents de liquidités | 4.9 | 856.342 | 2.126.314 |
| Total des actifs courants | | <u>41.393.757</u> | <u>36.454.143</u> |
| Total des actifs | | <u>80.069.163</u> | <u>76.082.467</u> |

(*) retraité pour les besoins de comparaison

Le CMF a invité la société à établir des notes à l'état des flux de trésorerie et ce, conformément au système comptable en vigueur et de publier les informations sectorielles conformément à la norme internationale relative à l'information sectorielle.

SOMOCER-(Suite)

Bilan au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| <u>Capitaux Propres et Passifs</u> | Notes | 2003 | 2002 |
|---|--------------|--------------------------|--------------------------|
| Capitaux propres | | | |
| • Capital social | 4.10 | 16.000.000 | 14.000.000 |
| • Réserves | 4.10 | 8.371.466 | 8.136.233 |
| • Autres capitaux propres | 4.10 | 1.728.266 | 2.050.809 |
| • Résultats reportés | 4.10 | 457.705 | 68.281 |
| Total des capitaux propres avant résultat | 4.10 | 26.557.437 | 24.255.323 |
| • Résultat de l'exercice | 4.10 | 3.883.706 | 4.704.657 |
| Total des capitaux propres avant affectation | | <u>30.441.143</u> | <u>28.959.980</u> |
| Passifs | | | |
| <u>PASSIFS NON COURANTS</u> | | | |
| • Emprunts | 4.11 | 10.149.575 | 11.224.888 |
| • Autres passifs financiers | 4.12 | 200.000 | 300.000 |
| • Provisions | 4.13 | - | 100.000 |
| Total des passifs non courants | | <u>10.349.575</u> | <u>11.624.888</u> |
| <u>PASSIFS COURANTS</u> | | | |
| • Fournisseurs et comptes rattachés | 4.14 | 10.719.590 | 13.298.218 |
| • Autres passifs courants | 4.15 | 3.971.672 | 4.595.922 |
| • Concours bancaires et autres passifs financiers | 4.16 | 24.587.183 | 17.603.459 |
| Total des passifs courants | | <u>39.278.445</u> | <u>35.497.599</u> |
| Total des passifs | | <u>49.628.020</u> | <u>47.122.487</u> |
| Total des capitaux propres et des passifs | | <u>80.069.163</u> | <u>76.082.467</u> |

ETAT de Résultat
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | Notes | 2003 | 2002 |
|--|--------------|--------------------------|--------------------------|
| Produits d'exploitation | | | |
| • Revenus | 5.1 | 44.285.990 | 48.782.435 |
| • Autres produits d'exploitation | 5.1 | 422.748 | 714.601 |
| Total des produits d'exploitation | | <u>44.708.738</u> | <u>49.497.036</u> |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| • Variation stocks des produits finis et des encours | 5.2 | <2.340.735> | <276.936> |
| • Achats d'approvisionnements consommés | 5.3 | 26.168.688 | 27.169.428 |
| • Charges de personnel | 5.4 | 3.943.804 | 3.600.341 |
| • Dotations aux amort. et aux provisions | 5.5 | 4.797.566 | 3.698.451 |
| • Autres charges d'exploitation | 5.6 | 6.593.759 | 7.859.034 |
| Total des charges d'exploitation | | <u>39.163.082</u> | <u>42.050.318</u> |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | <u>5.545.656</u> | <u>7.446.718</u> |

SOMOCER-(Suite)

| | | | |
|--|------|-------------------------|-------------------------|
| • Charges financières nettes | 5.7 | <3.787.330> | <3.561.297> |
| • Produits financiers | 5.8 | 702.697 | 127.871 |
| • Autres gains ordinaires | 5.9 | 2.062.506 | 1.662.787 |
| • Autres pertes ordinaires | 5.10 | <739.823> | <567.202> |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | <u>3.783.706</u> | <u>5.108.877</u> |
| • Impôt sur les bénéfices | 5.11 | 100.000 | <404.220> |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | | <u>3.883.706</u> | <u>4.704.657</u> |

Etat de Flux de Trésorerie**POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE
(Exprimé en Dinar Tunisien)**

| | 2003 | 2002 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Flux de trésorerie liés a l'exploitation | | |
| • Résultat net | 3.883.706 | 4.704.657 |
| • Ajustements amortissements et provisions | 4.797.566 | 3.698.451 |
| • Variation des stocks | <4.044.988> | 101.438 |
| • Variation des créances clients | <2.552.000> | <2.417.561> |
| • Variation des créances | 2.592.000 | 0 |
| • Variation des autres actifs | <54.332> | <6.312.283> |
| • Variation des fournisseurs et autres dettes | <3.300.128> | 2.144.227 |
| • Quote part subvention inscrite aux résultats | <322.543> | <299.718> |
| • Reprise /provision | <100.000> | - |
| • Produit non encaissable (Reprise/prov. pour IS) | <100.000> | - |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | 791 781 | 1.619.211 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | |
| • Décaissements affectés à l'acquisition d'immob corporelles et incorporelles | <5 479 745> | <6.293.690> |
| • Encaissement sur subventions d'investissements | - | 1.197.279 |
| • Décaissements affectés à l'acquisition d'immob financières | <1.006.000> | <2.000.000> |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | <6 485 745> | <7.096.411> |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| • Décaissement dividendes et autres distributions | <1.484.420> | <1.459.965> |
| • Encaissement provenant des emprunts | 7.860.131 | 5.617.085 |
| • Remboursement d'emprunts bancaires | <1.353.630> | <1.881.637> |
| Flux de trésorerie affectés aux activités de financement | 5.022.081 | 2.275.483 |
| Incidences des variations des taux de change sur les Liquidités et équivalents de liquidités | - | - |
| Variation de trésorerie | <671.882> | <3.201.717> |
| TRESORERIE FIN DE L'EXERCICE | <4.694.977> | <4.023.095> |
| TRESORERIE DEBUT DE L'EXERCICE | <4.023.095> | <821.378> |

SOMOCER –(Suite)

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 31 décembre 2003 à 16.000.000 DT divisé en 3.200.000 actions de valeur nominale de 5 DT chacune.

Les actionnaires de la Société SOMOCER sont :

| Actionnaires | Nbre d'actions | Pourcentage |
|-------------------------------------|------------------|--------------|
| • Lotfi ABDENNADHER | 134.377 | 4.199% |
| • Mohamed ABDENNADHER | 46.932 | 1.467% |
| • Mustapha ABDENNADHER | 108.510 | 3.391% |
| • Karim ABDENNADHER | 13.510 | 0.422% |
| • Anas ABDENNADHER | 13.510 | 0.422% |
| • Amir ABDENNADHER | 11.283 | 0.353% |
| • Latifa ABDENNADHER | 23.186 | 0.725% |
| • Mohamed GALAI | 13.271 | 0.415% |
| • Etablissements ABDENNADHER | 700.331 | 21.885% |
| • SOTEX | 485.018 | 15.157% |
| • SICAR INVEST | 380.017 | 11.876% |
| • SIP SICAR | 58.464 | 1.827 % |
| • AL-MAL INVESTMENT COMPANY LIMITED | 269.061 | 8.408% |
| • AL-MAL KUWAITI COMPANY K.S.C. | 105.027 | 3.282% |
| • Autres actionnaires | 837.501 | 26.172% |
| Total | 3.200.000 | 100 % |

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, titre II « Les incitations communes ».

II. Faits significatifs de l'exercice

- Les associés de la société ont décidé dans une Assemblée Générale Extraordinaire en date du 16 Juin 2003 d'augmenter le capital d'une somme de Deux Millions de Dinars (2.000.000 DT) pour le porter de 14.000.000 DT à 16.000.000 (Seize Millions de dinars) et ce par l'incorporation des réserves dans le capital.
- Un dossier de restructuration des engagements bancaires a été déposé auprès de l'AFD pour solliciter un crédit à moyen terme de 7 millions d'Euros sur la ligne PROCARCO ; l'objectif étant de convertir une partie des crédits à court terme en crédits moyen terme afin de maîtriser les charges financières et améliorer les conditions de fonctionnement de la société.

III. Principes, Règles et Méthodes Comptables

III.1 Changement de méthodes comptables :

Pour mieux refléter le résultat des opérations de la société ainsi que la nature de ses flux de trésorerie conformément aux dispositions du Nouveau Système Comptable Tunisien, nous avons procédé à des changements de présentation. Ces changements n'ont aucune incidence sur le résultat des exercices 2002 et 2003 et sur les autres rubriques du bilan et se détaillent comme suit :

Au niveau du bilan :

- Reclassement des créances groupe figurant aux autres actifs non courants pour un montant de 3.793.876 DT à la rubrique « Crées Groupe à plus d'un an ».
- Les valeurs à l'encaissement, dont le montant s'est élevé au 31 décembre 2003 à 4.229.780 DT, ont été reclassées parmi les créances clients & comptes rattachés. Pour les besoins de comparabilité, le solde des créances clients au 31 décembre 2002 a été retraité pour tenir compte des valeurs à l'encaissement dont le montant s'est élevé à 3.444.971 DT au 31 décembre 2002.

SOMOCER-(Suite)**III.2 Unité monétaire :**

Les états financiers sont établies en dinars tunisiens.

III.3 Immobilisations et Amortissements:

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent aux actifs non courants pour leurs coût d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire, sauf en ce qui concerne le matériel informatique pour lequel il a été pratiqué l'amortissement 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 société SOMOCER possède un parc de matériel roulant important dont la majorité ne figurant pas parmi les immobilisations corporelles de la société du fait qu'il a été financé par un 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.4 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.

Concernant l'emprunt en devises, l'encours restant à payer sur l'emprunt est converti au cours de clôture.

La différence entre le montant obtenu avec la conversion au cours historique est comptabilisée conformément à la norme 15, ainsi :

- La partie relative à l'exercice est affectée dans le résultat de l'exercice
- Le solde relatif à la partie restante à courir de la date de la clôture à la date de chaque échéance est comptabilisée comme étant un écart de conversion non encore réalisé.

III.5 Politique des créances:

L'estimation des éventuelles provisions pour dépréciation est effectuée sur la base d'un état détaillé des créances adressées à la direction commerciale qui donne un jugement motivé sur le sort de chaque créance et la nécessité de constituer des provisions ou non.

III.6 Valorisation des stocks:

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

- les matières premières, matières consommables et pièces de rechange 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.
- Les produits semi-finis, sont valorisés au coût engagé jusqu'au stade de fabrication.

III.7 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.8 Impôt sur les sociétés:

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

III.9 Taxes sur la valeur ajoutée:

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la TVA facturée aux clients est enregistrée au compte "Etat, TVA collectée", alors que la TVA facturée à la société est portée au débit du compte "Etat TVA récupérable"

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

SOMOCER-(Suite)**IV. Notes sur le Bilan****IV.1 Immobilisations incorporelles (en DT) :**

Les immobilisations incorporelles totalisent au 31 décembre 2003 un montant de 373.982 DT contre 344.093 DT au 31 décembre 2002. Ces comptes se détaillent essentiellement comme suit :

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Logiciels | 75.982 | 46.093 |
| Fonds commercial | <u>298.000</u> | <u>298.000</u> |
| Total | 373.982 | 344.093 |
| Moins : amortissements | <34.735> | <15.303> |
| Immobilisations incorporelles nettes | <u>339.247</u> | <u>328.790</u> |

IV.2 Immobilisations corporelles (en DT)

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2003 à 28.756.575 DT contre 28.736.798 DT au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit :

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Terrain | 970.934 | 970.934 |
| Constructions | 13.081.200 | 12.436.172 |
| Installations techniques matériel et outillage | 29.288.236 | 26.542.065 |
| Matériel de transport | 782.567 | 401.586 |
| Installations générales agencements aménagements | 4.188.485 | 3.562.375 |
| Mobiliers Matériels de bureau | 449.244 | 424.499 |
| Constructions en cours | - | 497.422 |
| A.A.I. en cours | - | 284.460 |
| Immobilisations à statut juridique particulier | - | 23.000 |
| Total | 48.760.666 | 45.142.513 |
| Moins : amortissements | <20.004.091> | <16.405.715> |
| Immobilisations corporelles nettes | <u>28.756.575</u> | <u>28.736.798</u> |

Les principales variations se résument comme suit :

- Installations générales agencements et aménagements :

Ce poste a enregistré une variation positive de 2.746.170 Dinars du fait de l'acquisition de la nouvelle unité de polissage.

IV.3 Immobilisations financières (en DT):

Le solde net des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2003 à 4.582.278 DT contre 3.576.278 DT au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit :

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Participations | 4.590.188 | 3.590.188 |
| Restant dû sur participation | <22.500> | <22.500> |
| Dépôts et cautionnements | 14.590 | 8.590 |
| Total | <u>4.582.278</u> | <u>3.576.278</u> |

Les titres de participations se détaillent comme suit :

| | |
|-------------------------------------|-----------|
| Société Road Transport Company..... | 200.000 |
| B.T.S..... | 10.000 |
| AGROMED..... | 200.000 |
| SEDATS..... | 30.000 |
| MANAGEMENT PLUS..... | 75.000 |
| SANIMED..... | 100.000 |
| AGRIMED..... | 372.150 |
| SOTIEX ALGER..... | 3.038 |
| A.B.C..... | 600.000 |
| SOTEMAIL..... | 3.000.000 |

SOMOCER-(Suite)**IV.4 Crédances Groupe à plus d'un an (en DT):**

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Crédances Société du groupe | 3.793.876 | 6.385.876 |

Les créances groupes ont été virés du compte autres actifs non courants au comptes « Crédances – Groupe à plus d'un an » pour un montant de 3.793.876 DT contre 6.385.876 au 31 décembre 2002.

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

Le solde des autres actifs non courants s'élève à 1.203.430 DT au 31 décembre 2003 contre 600.582 DT au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit :

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---------------------|------------------|----------------|
| Frais préliminaires | - | 102 |
| Charges à répartir | 963.072 | 600.480 |
| Ecart de conversion | 240.358 | - |
| | 1.203.430 | 600.582 |

IV.6 Stocks (en DT):

Le solde net des stocks s'élève à 14.607.456 DT au 31 décembre 2003 contre 10.562.468 DT au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit :

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Stocks de matières premières | 7.792.434 | 5.513.899 |
| Stocks matières consommables et p.de recharge | 1.036.750 | 1.611.032 |
| Stocks de produits finis | 5.778.272 | 3.437.537 |
| Total | 14.607.456 | 10.562.468 |

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

Le solde net des comptes clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2003 à 21.777.821DT contre 19.573.784DT au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Clients ordinaires | 21.397.053 | 19.202.284 |
| Clients effets à recevoir | 723.934 | 367.820 |
| Clients douteux ou litigieux | 354.229 | 345.612 |
| | 22.475.216 | 19.915.716 |
| Moins : Provisions | <697.395> | <341.932> |
| Solde net | 21.777.821 | 19.573.784 |

Il convient de noter que les valeurs à l'encaissement, dont le montant s'est élevé au 31 décembre 2003 à 4.229.780 DT, ont été reclassées parmi les créances clients & comptes rattachés. Pour les besoins de comparabilité, le solde des créances clients au 31 décembre 2002 a été retraité pour tenir compte des valeurs à l'encaissement dont le montant s'est élevé à 3.444.971 DT au 31 décembre 2002.

IV.8 Autres actifs courants (en DT):

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2003 à 4.152.138 DT contre 4.191.577 DT au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit :

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Personnel prêts et avances | 260.043 | 301.919 |
| Etat impôts et taxes | 688.247 | 203.150 |
| Associé compte courant | - | 38.600 |
| Débiteurs divers | 820.272 | 1.389.230 |
| Comptes de régularisation | 2.601.139 | 2.382.470 |
| Total | 4.369.701 | 4.315.369 |
| Moins : Provisions | <217.563> | <123.792> |
| Solde net | 4.152.138 | 4.191.577 |

SOMOCER-(Suite)**IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités (en DT):**

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 décembre 2003 à 856.342 DT contre 2.126.314 DT au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit:

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---------------------|--------------------|--------------------|
| Titres de placement | 1.073 | 1.500.534 |
| Banques | 744.785 | 529.571 |
| Caisse | <u>110.484</u> | <u>96.209</u> |
| Total | 856.342 | 2.126.314 |

IV.10 Capitaux Propres (en DT):

Le solde des capitaux propres s'élève au 31 décembre 2003 à 30.441.143 DT contre 28.959.657 DT au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit :

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| • Capital social | 16.000.000 | 14.000.000 |
| • Réserves | 8.371.466 | 8.136.233 |
| • Autres capitaux propres | 1.728.266 | 2.050.809 |
| • Résultats reportés | 457.705 | 68.281 |
| Total des capitaux propres avant résultat | 26.557.437 | 24.255.323 |
| Résultat de l'exercice | 3.883.706 | 4.704.657 |
| Total des capitaux propres avant affectation | <u>30.441.143</u> | <u>28.959.980</u> |

Les associés de la société ont décidé dans leur Assemblée Générale extraordinaire en date du 16 Juin 2003 l'augmentation du capital d'une somme de Deux millions de Dinars (2.000.000DT) pour le porter de 14.000.000DT (au 31 décembre 2002) à 16.000.000 DT (Seize Millions de dinars) et ce par l'incorporation des réserves.

Les réserves de la société SOMOCER au 31 décembre 2003 se détaillent comme suit :

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|----------------------|--------------------|--------------------|
| Réserves légales | 574.059 | 338.826 |
| Réserves statutaires | 1.081.645 | 1.081.645 |
| Prime d'émission | 3.750.608 | 3.750.608 |
| Prime de fusion | 2.965.154 | 2.965.154 |

Les autres capitaux propres s'élèvent au 31 décembre 2003 à 1.728.266 DT contre 2.050.809 DT au 31 décembre 2002 et correspondent aux subventions d'investissement.

IV.11 Emprunts (en DT) :

Le solde des emprunts s'est élevé au 31 décembre 2003 à 10.149.575 DT contre un solde au 31 décembre 2002 de 11.224.888 DT.

Le détail des comptes à long et court terme se présente comme suit :

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|-------------------|--------------------|--------------------|
| Emprunt UTB | 1 286 036 | 1 432 560 |
| Emprunt BEI L9 | 846 000 | 1 128 010 |
| Emprunt BTEI L1 | - | 62 500 |
| Emprunt BTEI L2 | 364 600 | 607 400 |
| Emprunt BTEI L3 | 400 600 | 533 800 |
| Emprunt BTEI L4 | 800 000 | 1 000 000 |
| Emprunt BTKD | 714 287 | 1 000 001 |
| Emprunt CFCT | - | 146 100 |
| Emprunt CFCT 600 | 450 000 | 510 000 |
| Emprunt BTKD 1100 | 880 000 | 905 635 |
| Emprunt STB 800 | 600 000 | 680 000 |
| Emprunt BNA 600 | 480 000 | 540 000 |
| Emprunt UIB 209 | 104 400 | 139 200 |
| Emprunt UIB 210 | 129 232 | 161 540 |

SOMOCER-(Suite)

| | | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Emprunt à + d'1 an La Baignoire | 99 420 | 278 142 |
| Emprunt STB 2100 | 1 995 000 | 2 100 000 |
| Emprunt UIB 1000 | 1 000 000 | - |
| Total | 10 149 575 | 11 224 888 |

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

Le solde des autres passifs financiers s'élève à 200 000 DT au 31 décembre 2003 contre un solde au 31 décembre 2002 de 300 000 DT et se détaille comme suit :

| | 2003 | 2002 |
|---|----------------|----------------|
| Etat impôts et taxes – plus value de fusion | 200 000 | 300 000 |
| Total | 200 000 | 300 000 |

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

Le solde du compte provisions pour risques et charges arrêté au 31 décembre 2003 est nul contre un montant de 100 000 DT au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit :

| | 2003 | 2002 |
|------------------------------------|----------|----------------|
| Provisions pour risques et charges | - | 100 000 |
| Total | - | 100 000 |

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

Le solde des comptes fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2003 à 10 719 590 DT contre 13 298 218DT au 31 décembre 2002 DT et se détaille comme suit :

| | 2003 | 2002 |
|---|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 7 590 810 | 10 141 967 |
| Fournisseurs d'exploitation effet à payer | 2 798 868 | 2 340 198 |
| Fournisseurs d'immobilisation | 209 507 | 671 939 |
| Fournisseurs d'immobilisation effet à payer | 120 405 | 144 114 |
| Total | 10 719 590 | 13 298 218 |

IV.15 Autres passifs courants (en DT) :

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2003 à 3 971 671 DT contre 4 595 922 DT au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit :

| | 2003 | 2002 |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Personnel | 157 966 | 159 797 |
| Etats impôts et taxes | 242 762 | 941 263 |
| Associés compte courant | 2 290 430 | 1 796 380 |
| Autres crébiteurs divers | 483 622 | 617 791 |
| Comptes de régularisation | 796 892 | 1 080 691 |
| Total | 3 971 672 | 4 595 922 |

IV.16 Concours bancaires et autres passifs financiers (en DT) :

Le solde des concours bancaires et autres passifs financiers s'élève au 31 décembre 2003 à 24 587 183 DT contre 17 603 459 DT au 31 décembre 2002 et se détaille comme suit :

| | 2003 | 2002 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Emprunt à moins d'un an | 19 035 864 | 11 454 050 |
| Découverts bancaires | 5 551 319 | 6 149 409 |
| Total | 24 587 183 | 17 603 459 |

V. Notes sur l'Etat de Résultat :**V.1 Revenus (en DT):**

Les revenus se sont élevés au 31 décembre 2003 à 44.285.990 DT contre 48.782.435 DT au 31 décembre 2002 et se détaillent comme suit :

SOMOCER-(Suite)

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Vente de produits soumis à la TVA | 26.372.126 | 28.844.560 |
| Vente à l'exportation et en suspension | 17.913.864 | 19.937.875 |
| Total | <u>44.285.990</u> | <u>48.782.435</u> |

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 31 décembre 2003 à 422.748 DT contre 714.601 DT au 31 décembre 2002 et se détaillent comme suit :

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Subvention d'exploitation | 422.748 | 714.601 |
| Total | <u>422.748</u> | <u>714.601</u> |

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

Les stocks de produits finis ont connu une variation de 2.340.735 mDT au 31 décembre 2003 contre 276.936 au 31 décembre 2002 et se détaillent comme suit :

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|-------------------------|-----------------------|
| Variation des stocks des produits finis | 2.340.735 | 276.936 |
| Total | <u>2.340.735</u> | <u>276.936</u> |

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

Les achats d'approvisionnement et de matières premières se sont élevés au 31 décembre 2003 à 26.168.688 DT contre 27.169.428DT au 31 décembre 2002 et se détaillent comme suit :

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Achats de matières premières | 21.094.020 | 20.404.028 |
| Variation des stocks de marchandises | <1.704.253> | 378.374 |
| Achats matières consommables | 6.778.921 | 6.387.026 |
| Total | <u>26.168.688</u> | <u>27.169.428</u> |

V.4 Charges du personnel (en DT) :

Les charges du personnel se sont élevées au 31 décembre 2003 à 3.943.804 DT contre 3.600.341 DT au 31 décembre 2002 et se détaillent comme suit :

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Appointements et salaires | 3.317.184 | 3.073.414 |
| Charges sociales | 626.620 | 526.927 |
| Total | <u>3.943.804</u> | <u>3.600.341</u> |

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

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 31 décembre 2003 à 4.797.566 DT contre 3.698.451 DT au 31 décembre 2002 et se détaillent comme suit :

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Logiciel informatique | 19.432 | 5.627 |
| Résorption charges à répartir | 720.840 | 314.838 |
| Frais modification capital | - | 5.062 |
| Frais introduction en bourse | - | 55.313 |
| Frais BATIMAT | - | 19.658 |
| Construction | 627.244 | 621.764 |
| Matériel & outillage | 2.529.693 | 2.142.918 |
| A.A.I. | 382.110 | 342.786 |
| Matériel de transport | 34.119 | 16.827 |

SOMOCER-(Suite)

| | | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| M.M.B. | 16.161 | 15.973 |
| Matériel informatique | 18.734 | 47.174 |
| Provision pour dépréciation débiteurs divers | - | 10.000 |
| Provision pour dépréciation prêts aux personnels | - | 77.653 |
| Provision pour dépréciation autres comptes actifs | 70.912 | 22.858 |
| Provision pour dépréciation clients | 378.321 | - |
| Total | <u>4.797.566</u> | <u>3.698.451</u> |

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

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 décembre 2003 à 6.593.759 DT contre 7.859.034 DT au 31 décembre 2002 et se détaillent comme suit :

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Loyers et charges locatives | 297.353 | 429.978 |
| Assurances | 125.041 | 120.679 |
| Entretiens et réparations | 442.150 | 421.207 |
| Etudes et recherches | 80.428 | 93.397 |
| Autres services extérieurs | - | 404.050 |
| Rémunération intermédiaires et honoraires | 170.998 | 233.262 |
| Publicité et propagande | 345.284 | 392.328 |
| Transport sur achats | 119.724 | 341.718 |
| Transport sur ventes | 2.954.147 | 3.266.925 |
| Transports et déplacements | 570.771 | 754.288 |
| Frais de P.T.T. | 125.979 | 108.612 |
| Services bancaires | 458.908 | 573.136 |
| Impôts et taxes | 169.667 | 170.870 |
| Commissions sur ventes | 733.309 | 548.584 |
| Total | <u>6.593.759</u> | <u>7.859.034</u> |

V.7 Charges financières nettes (en DT) :

Les charges financières nettes se sont élevées au 31 décembre 2003 à 3.787.330 DT contre 3.561.297 DT au 31 décembre 2002 et se détaillent comme suit :

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| Charges financières | 3.787.330 | 3.561.297 |
| Total | <u>3.787.330</u> | <u>3.561.297</u> |

V.8 Produits financiers (en DT) :

Les produits financiers se sont élevés au 31 décembre 2003 à 702.697 DT contre 127.871 DT au 31 décembre 2002 et se détaillent comme suit :

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Produits financiers | 702.697 | 127.871 |
| Total | <u>702.697</u> | <u>127.871</u> |

V.9 Autres gains ordinaires (en DT) :

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31 décembre 2003 à 2.062.506 DT contre 1.662.787 DT au 31 décembre 2002 et se détaillent comme suit :

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Gains ordinaires | 1.633.346 | 1.315.804 |
| Quote-part subventions inscrites au résultat | 323.275 | 299.718 |
| Reprise sur provisions | 100.000 | 29.924 |
| Transfert de charges | 5.885 | 17.341 |
| Total | <u>2.062.506</u> | <u>1.662.787</u> |

SOMOCER-(Suite)**V.10 Autres pertes ordinaires (en DT) :**

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 31 décembre 2003 à 739.823 DT contre 567.202 DT au 31 décembre 2002 et se détaillent comme suit :

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Autres pertes ordinaires | 739.823 | 567.202 |
| Total | <u>739.823</u> | <u>567.202</u> |

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

Les impôts sur les bénéfices totalisent un montant de -100.000 DT au 31 décembre 2003 contre 404.220 DT au 31 décembre 2002 et se détaillent comme suit :

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|-------------------------|------------------------|-----------------------|
| Impôts sur les sociétés | -100.000 | 404.220 |
| Total | <u>-100.000</u> | <u>404.220</u> |

La diminution au niveau de l'impôt sur les bénéfices est expliquée par :

- Souscription dans le capital d'une société implantée dans une zone de développement régional pour un montant de 3.000.000 DT, d'une part, et
- Par la constatation d'une reprise de 100 .000 DT au titre de l'IS sur la plus value de fusion provisionné en 2001. Cette reprise a été constatée l'année dernière en diminution de l'impôt sur les sociétés.

VI. Informations sur les parties liées :**VI.1 Ventes -clients :**

Le chiffre d'affaire réalisé au cours de l'année 2003 avec les sociétés du groupe totalise un montant de 5.397.829 DT et se détaille comme suit :

| | <u>2003*</u> | <u>2002*</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| * Société SOTEX | 3.339.517 | 3.682.572 |
| * Société A.B.C. | 1.686.978 | 1.965.189 |
| * Société Etablissements Abdennadher : | 235.426 | 1.217.408 |
| * Société Evolution Economique : | 135.908 | 256.473 |
| Total | <u>5.397.829</u> | <u>7.121.642</u> |

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

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

(*) : Chiffre d'affaires TTC en DT

VI.2 Achats - fournisseurs :

Les achats réalisés avec les sociétés du groupe au cours de l'année 2003 se détaillent comme suit :

| | <u>2003*</u> | <u>2002</u> |
|----------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| * Société SOTEX | - | 511.977 |
| * Société A.B.C. | 10.968 | 36.882 |
| * Société R.T.C. : | 466.456 | 516.327 |
| * Société Evolution Economique : | 28.831 | 83.272 |
| Total | <u>506.255</u> | <u>1.148.458</u> |

(*) : Achats TTC en DT

SOMOCER-(Suite)

Par ailleurs, il convient de signaler que la SOMOCER a acquis auprès de la société Ets Abdennadher un ensemble de matériel roulant pour une valeur totale de 342.000 DT. La dette constatée à l'égard des Ets Abdennadher a été déduite des créances clients d'exploitation, et ce par le biais d'un protocole d'accord conclu entre les deux parties.

VI.3 Titres de participations :

Les participations réalisées dans les sociétés du groupe au cours de l'année 2003 sont :

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|--------------------|-------------|-------------|
| * Société SOTEMAIL | 1.000.000 | 2.000.000 |

Suite à cette acquisition, la participation de la SOMOCER dans le capital de la SOTEMAIL a totalisé un montant de 3.000.000DT, soit 99,5%.

VII. Engagements hors bilanI - Engagements donnés

Affectation des propriétés de Somocer pour garantir les différents crédits auprès des différentes banques

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

| Nature du crédit | Montant du crédit | Banque | Solde au 31 12 03 |
|-------------------------|--------------------------|---------------|--------------------------|
| Crédits de gestion | 9 200 000,000 | STB | 9 200 000,000 |
| Crédits de gestion | 5 300 000,000 | STB | 5 300 000,000 |
| Crédit relais | 900 000,000 | STB | 900 000,000 |
| CMT | 2 100 000,000 | STB | 2 100 000,000 |
| CMT | 2 750 000,000 | | 1 128 000,000 |
| Aval UTB | 3 000 000,000 | STB/BDET | 1 300 800,000 |
| CMT/AFD | 800 000,000 | STB | 680 000,000 |
| | 24 050 000,000 | | 20 608 800,000 |
| Crédit de gestion | 4 080 000,000 | AB | 4 080 000,000 |
| CMT | 500 000,000 | AB | |
| CMT | 750 000,000 | AB | 125 000,000 |
| CMT/AFD | 600 000,000 | AB | 510 000,000 |
| | 5 930 000,000 | | 4 715 000,000 |
| Crédit de gestion | 1 175 000,000 | BNA | 1 175 000,000 |
| Crédit de gestion | 215 000,000 | BNA | 215 000,000 |
| CMT/AFD | 600 000,000 | BNA | 540 000,000 |
| | 1 990 000,000 | | 1 930 000,000 |
| Crédit de gestion | 2 300 000,000 | UIB | 2 300 000,000 |
| CMT | 210 000,000 | UIB | 146 000,000 |
| CMT | 1 000 000,000 | UIB | 1 000 000,000 |
| | 3 510 000,000 | | 2 446 000,000 |
| CMT | 1 000 000,000 | BTEI | 62 500,000 |
| CMT | 1 700 000,000 | BTEI | 607 000,000 |
| CMT | 1 000 000,000 | BTEI | 599 400,000 |
| CMT | 1 000 000,000 | BTEI | 1 000 000,000 |
| | 4 700 000,000 | | 2 268 900,000 |
| CMT | 2 000 000,000 | BTKD | 1 000 000,000 |
| CMT | 1 100 000,000 | BTKD | 1 100 000,000 |
| | 3 100 000,000 | | 2 100 000,000 |
| MCNE | 2 250 000,000 | NAIB | 2 250 000,000 |
| Engag par signature | 1 500 000,000 | NAIB | 1 500 000,000 |
| | 3 750 000,000 | | 3 750 000,000 |
| Total général | 47 030 000,000 | | 37 818 700,000 |

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 12 03 |
|-------------------------|--------------------------|---------------|--------------------------|
| Crédits de gestion | 9 200 000,000 | STB | 9 200 000,000 |
| Crédits de gestion | 5 300 000,000 | STB | 5 300 000,000 |
| Crédit relais | 900 000,000 | STB | 900 000,000 |
| CMT | 2 100 000,000 | STB | 2 100 000,000 |
| CMT | 2 750 000,000 | STB/BDET | 1 128 000,000 |
| Aval UTB | 3 000 000,000 | STB/BDET | 1 300 800,000 |
| CMT/AFD | 800 000,000 | STB | 680 000,000 |
| | 24 050 000,000 | | 20 608 800,000 |

SOMOCER-(Suite)

| | | | |
|----------------------|-----------------------|------|-----------------------|
| Crédit de gestion | 4 080 000,000 | AB | 4 080 000,000 |
| CMT | 500 000,000 | AB | |
| CMT | 750 000,000 | AB | 125 000,000 |
| CMT/AFD | 600 000,000 | AB | 510 000,000 |
| 5 930 000,000 | | | 4 715 000,000 |
| Crédit de gestion | 1 175 000,000 | BNA | 1 175 000,000 |
| Crédit de gestion | 215 000,000 | BNA | 215 000,000 |
| CMT/AFD | 600 000,000 | BNA | 540 000,000 |
| 1 990 000,000 | | | 1 930 000,000 |
| Crédit de gestion | 2 300 000,000 | UIB | 2 300 000,000 |
| CMT | 210 000,000 | UIB | 146 000,000 |
| CMT | 1 000 000,000 | UIB | 1 000 000,000 |
| 2 510 000,000 | | | 2 446 000,000 |
| CMT | 1 000 000,000 | BTEI | 62 500,000 |
| CMT | 1 700 000,000 | BTEI | 607 000,000 |
| CMT | 1 000 000,000 | BTEI | 599 400,000 |
| CMT | 1 000 000,000 | BTEI | 1 000 000,000 |
| 4 700 000,000 | | | 2 268 900,000 |
| CMT | 2 000 000,000 | BTKD | 1 000 000,000 |
| CMT | 1 100 000,000 | BTKD | 1 100 000,000 |
| 3 100 000,000 | | | 2 100 000,000 |
| MCNE | 2 250 000,000 | NAIB | 2 250 000,000 |
| Engag par signature | 1 500 000,000 | NAIB | 1 500 000,000 |
| 3 750 000,000 | | | 3 750 000,000 |
| Total général | 46 030 000,000 | | 37 818 700,000 |

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

| Nature du crédit | Montant du crédit | Banque | Solde au 30 12 03 |
|-----------------------|-----------------------|----------|-----------------------|
| Crédits de gestion | 9 200 000,000 | STB | 9 200 000,000 |
| Crédits de gestion | 5 300 000,000 | STB | 5 300 000,000 |
| Crédit relais | 900 000,000 | STB | 900 000,000 |
| CMT | 2 100 000,000 | STB | 2 100 000,000 |
| CMT | 2 750 000,000 | STB/BDET | 1 128 000,000 |
| Aval UTB | 3 000 000,000 | STB/BDET | 1 300 800,000 |
| CMT/AFD | 800 000,000 | STB | 680 000,000 |
| 24 050 000,000 | | | 20 608 800,000 |
| Crédit de gestion | 4 080 000,000 | AB | 4 080 000,000 |
| CMT | 500 000,000 | AB | |
| CMT | 750 000,000 | AB | 125 000,000 |
| CMT/AFD | 600 000,000 | AB | 510 000,000 |
| 5 930 000,000 | | | 4 715 000,000 |
| Crédit de gestion | 1 175 000,000 | BNA | 1 175 000,000 |
| Crédit de gestion | 215 000,000 | BNA | 215 000,000 |
| CMT/AFD | 600 000,000 | BNA | 540 000,000 |
| 1 990 000,000 | | | 1 930 000,000 |
| Crédit de gestion | 2 300 000,000 | UIB | 2 300 000,000 |
| CMT | 210 000,000 | UIB | 146 000,000 |
| CMT | 1 000 000,000 | UIB | 1 000 000,000 |
| 2 510 000,000 | | | 2 446 000,000 |
| CMT | 1 000 000,000 | BTEI | 62 500,000 |
| CMT | 1 700 000,000 | BTEI | 607 000,000 |
| CMT | 1 000 000,000 | BTEI | 599 400,000 |
| CMT | 1 000 000,000 | BTEI | 1 000 000,000 |
| 4 700 000,000 | | | 2 268 900,000 |
| CMT | 2 000 000,000 | BTKD | 1 000 000,000 |
| CMT | 1 100 000,000 | BTKD | 1 100 000,000 |
| 3 100 000,000 | | | 2 100 000,000 |
| MCNE | 2 250 000,000 | NAIB | 2 250 000,000 |
| Engag par signature | 1 500 000,000 | NAIB | 1 500 000,000 |
| 3 750 000,000 | | | 3 750 000,000 |
| Total général | 46 030 000,000 | | 37 818 700,000 |

SOMOCER-(Suite)

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

| Nature du crédit | Montant du crédit | Banque | Solde au 31 12 03 |
|---------------------|-----------------------|--------|-----------------------|
| CMT | 2 100 000,000 | STB | 2 100 000,000 |
| Crédits de gestion | 5 300 000,000 | STB | 5 300 000,000 |
| Crédit relais | 900 000,000 | STB | 900 000,000 |
| | 8 300 000,000 | | 8 300 000,000 |
| MCNE | 2 250 000,000 | NAIB | 2 250 000,000 |
| Engag par signature | 1 500 000,000 | NAIB | 1 500 000,000 |
| | 3 750 000,000 | | 3 750 000,000 |
| Crédit de gestion | 215 000,000 | BNA | 215 000,000 |
| Crédit de gestion | 4 080 000,000 | AB | 4 080 000,000 |
| CMT | 1 000 000,000 | BTEI | 1 000 000,000 |
| CMT | 1 100 000,000 | BTKD | 1 100 000,000 |
| | 18 445 000,000 | | 18 445 000,000 |

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

| Nature du crédit | Montant du crédit | Banque | Solde au 31 12 03 |
|----------------------|-----------------------|----------|-----------------------|
| Crédits de gestion | 9 200 000,000 | STB | 9 200 000,000 |
| Crédits de gestion | 5 300 000,000 | STB | 5 300 000,000 |
| Crédit relais | 700 000,000 | STB | 0,000 |
| Crédit relais | 900 000,000 | STB | 900 000,000 |
| CMT | 700 000,000 | STB | 0,000 |
| CMT | 500 000,000 | STB | |
| CMT | 2 100 000,000 | STB | 2 100 000,000 |
| CMT | 2 750 000,000 | STB/BDET | 1 128 000,000 |
| Aval UTB | 3 000 000,000 | STB/BDET | 1 300 800,000 |
| CMT/AFD | 800 000,000 | STB | 680 000,000 |
| | 25 950 000,000 | | 20 608 800,000 |
| Crédit de gestion | 4 080 000,000 | AB | 4 080 000,000 |
| CMT | 500 000,000 | AB | |
| CMT | 500 000,000 | AB | 0,000 |
| CMT | 750 000,000 | AB | 125 000,000 |
| CMT/AFD | 600 000,000 | AB | 510 000,000 |
| | 6 430 000,000 | | 4 715 000,000 |
| Crédit de gestion | 1 175 000,000 | BNA | 1 175 000,000 |
| Crédit de gestion | 215 000,000 | BNA | 215 000,000 |
| CMT/AFD | 600 000,000 | BNA | 540 000,000 |
| | 1 990 000,000 | | 1 930 000,000 |
| Crédit de gestion | 2 300 000,000 | UIB | 2 300 000,000 |
| CMT | 210 000,000 | UIB | 146 000,000 |
| CMT | 1 000 000,000 | UIB | 1 000 000,000 |
| | 2 510 000,000 | | 2 446 000,000 |
| CMT | 1 700 000,000 | BTEI | 607 000,000 |
| CMT | 1 000 000,000 | BTEI | 599 400,000 |
| CMT | 1 000 000,000 | BTEI | 1 000 000,000 |
| | 3 700 000,000 | | 2 206 400,000 |
| CMT | 2 000 000,000 | BTKD | 1 000 000,000 |
| CMT | 1 100 000,000 | BTKD | 1 100 000,000 |
| | 3 100 000,000 | | 2 100 000,000 |
| MCNE | 2 250 000,000 | NAIB | 2 250 000,000 |
| Engag par signature | 1 500 000,000 | NAIB | 1 500 000,000 |
| | 3 750 000,000 | | 3 750 000,000 |
| Total général | 47 430 000,000 | | 37 756 200,000 |

6 - Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie de 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

| Nature du crédit | Montant du crédit | Banque | Solde au 31 12 03 |
|--------------------|-------------------|--------|-------------------|
| Crédits de gestion | 9 200 000,000 | STB | 9 200 000,000 |
| Crédits de gestion | 5 300 000,000 | STB | 5 300 000,000 |
| Crédit relais | 700 000,000 | STB | 0,000 |

SOMOCER-(Suite)

| | | | |
|----------------------|-----------------------|----------|-----------------------|
| Crédit relais | 900 000,000 | STB | 900 000,000 |
| CMT | 700 000,000 | STB | 0,000 |
| CMT | 500 000,000 | STB | |
| CMT | 2 100 000,000 | STB | 2 100 000,000 |
| CMT | 2 750 000,000 | STB/BDET | 1 128 000,000 |
| Aval UTB | 3 000 000,000 | STB/BDET | 1 300 800,000 |
| CMT/AFD | 800 000,000 | STB | 680 000,000 |
| | 25 950 000,000 | | 20 608 800,000 |
| Crédit de gestion | 1 150 000,000 | AB | 1 150 000,000 |
| CMT | 300 000,000 | AB | 0,000 |
| CMT | 500 000,000 | AB | 0,000 |
| CMT | 500 000,000 | AB | |
| CMT | 750 000,000 | AB | 125 000,000 |
| CMT/AFD | 600 000,000 | AB | 510 000,000 |
| | 3 800 000,000 | | 1 785 000,000 |
| Crédit de gestion | 1 175 000,000 | BNA | 1 175 000,000 |
| Crédit de gestion | 215 000,000 | BNA | 215 000,000 |
| CMT/AFD | 600 000,000 | BNA | 540 000,000 |
| | 1 990 000,000 | | 1 930 000,000 |
| Crédit de gestion | 2 300 000,000 | UIB | 2 300 000,000 |
| CMT | 210 000,000 | UIB | 146 000,000 |
| CMT | 1 000 000,000 | UIB | 1 000 000,000 |
| | 2 510 000,000 | | 2 446 000,000 |
| CMT | 1 000 000,000 | BTEI | 62 500,000 |
| CMT | 1 700 000,000 | BTEI | 607 000,000 |
| CMT | 1 000 000,000 | BTEI | 599 400,000 |
| CMT | 1 000 000,000 | BTEI | 1 000 000,000 |
| | 4 700 000,000 | | 2 268 900,000 |
| CMT | 2 000 000,000 | BTKD | 1 000 000,000 |
| CMT | 1 100 000,000 | BTKD | 1 100 000,000 |
| | 3 100 000,000 | | 2 100 000,000 |
| MCNE | 2 250 000,000 | NAIB | 2 250 000,000 |
| Engag par signature | 1 500 000,000 | NAIB | 1 500 000,000 |
| | 3 750 000,000 | | 3 750 000,000 |
| Total général | 45 800 000,000 | | 34 888 700,000 |

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

| Nature du crédit | Montant du crédit | Banque | Solde au 31 12 02 |
|----------------------|-----------------------|----------|-----------------------|
| CMT | 2 100 000,000 | STB | 2 100 000,000 |
| Crédits de gestion | 5 300 000,000 | STB | 5 300 000,000 |
| Crédit relais | 900 000,000 | STB | 900 000,000 |
| CMT | 2 750 000,000 | STB/BDET | 1 128 000,000 |
| Aval UTB | 3 000 000,000 | STB/BDET | 1 300 800,000 |
| | 14 050 000,000 | | 10 728 800,000 |
| CMT | 1 000 000,000 | BTEI | 62 500,000 |
| CMT | 1 700 000,000 | BTEI | 607 000,000 |
| CMT | 1 000 000,000 | BTEI | 599 400,000 |
| CMT | 1 000 000,000 | BTEI | 1 000 000,000 |
| | 4 700 000,000 | | 2 268 900,000 |
| CMT | 2 000 000,000 | BTKD | 1 000 000,000 |
| CMT | 1 100 000,000 | BTKD | 1 100 000,000 |
| | 3 100 000,000 | | 2 100 000,000 |
| Crédit de gestion | 215 000,000 | BNA | 215 000,000 |
| MCNE | 2 250 000,000 | NAIB | 2 250 000,000 |
| Engag par signature | 1 500 000,000 | NAIB | 1 500 000,000 |
| | 3 750 000,000 | | 3 750 000,000 |
| Total général | 25 815 000,000 | | 19 062 700,000 |

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

| Nature du crédit | Montant du crédit | Banque | Solde au 31 12 03 |
|--------------------|-------------------|--------|-------------------|
| Crédits de gestion | 9 200 000,000 | STB | 9 200 000,000 |
| Crédits de gestion | 5 300 000,000 | STB | 5 300 000,000 |
| Crédit relais | 700 000,000 | STB | 0,000 |
| Crédit relais | 900 000,000 | STB | 900 000,000 |
| CMT | 700 000,000 | STB | 0,000 |

SOMOCER-(Suite)

| | | | |
|----------------------|-----------------------|----------|-----------------------|
| CMT | 500 000,000 | STB | 2 100 000,000 |
| CMT | 2 100 000,000 | STB | 1 128 000,000 |
| CMT | 2 750 000,000 | STB/BDET | 1 300 800,000 |
| Aval UTB | 3 000 000,000 | STB/BDET | 680 000,000 |
| CMT/AFD | 800 000,000 | STB | |
| | 25 950 000,000 | | 20 608 800,000 |
| Crédit de gestion | 1 150 000,000 | AB | 1 150 000,000 |
| CMT | 300 000,000 | AB | 0,000 |
| CMT | 500 000,000 | AB | 0,000 |
| CMT | 500 000,000 | AB | |
| CMT | 750 000,000 | AB | 125 000,000 |
| CMT/AFD | 600 000,000 | AB | 510 000,000 |
| | 3 800 000,000 | | 1 785 000,000 |
| Crédit de gestion | 1 175 000,000 | BNA | 1 175 000,000 |
| Crédit de gestion | 215 000,000 | BNA | 215 000,000 |
| CMT/AFD | 600 000,000 | BNA | 540 000,000 |
| | 1 990 000,000 | | 1 930 000,000 |
| Crédit de gestion | 2 300 000,000 | UIB | 2 300 000,000 |
| CMT | 209 000,000 | UIB | 139 200,000 |
| CMT | 210 000,000 | UIB | 146 000,000 |
| CMT | 1 000 000,000 | UIB | 1 000 000,000 |
| | 2 719 000,000 | | 2 585 200,000 |
| CMT | 1 000 000,000 | BTEI | 62 500,000 |
| CMT | 1 700 000,000 | BTEI | 607 000,000 |
| CMT | 1 000 000,000 | BTEI | 599 400,000 |
| CMT | 1 000 000,000 | BTEI | 1 000 000,000 |
| | 4 700 000,000 | | 2 268 900,000 |
| CMT | 2 000 000,000 | BTKD | 1 000 000,000 |
| CMT | 1 100 000,000 | BTKD | 1 100 000,000 |
| | 3 100 000,000 | | 2 100 000,000 |
| MCNE | 2 250 000,000 | NAIB | 2 250 000,000 |
| Engag par signature | 1 500 000,000 | NAIB | 1 500 000,000 |
| | 3 750 000,000 | | 3 750 000,000 |
| Total général | 46 009 000,000 | | 35 027 900,000 |

II - Engagements reçus

| Société | Objet de l'hypothèque | Montant de 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 |

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR LA SITUATION PROVISOIRE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2003

Mesdames, Messieurs,

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers provisoires de la Société Moderne de Céramiques (SOMOCER) pour l'exercice clos le 31 décembre 2003. La préparation de ces états financiers relève de la responsabilité de la Direction Générale de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d 'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le

SOMOCER-(Suite)

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.

Nous avons relevé que certains actifs nécessitent la constatation d'une provision pour dépréciation. Cette provision est estimé à 927 mDT et se détaille comme suit :

- Provision pour dépréciation des comptes clients : 252 mDT
- Provision pour dépréciation des titres de participations : 675 mDT

927mDT

Sur la base de notre examen limité, sous réserve de l'effet des provisions non constatées, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers provisoires ci-joints ne donnent pas une image fidèle conformément aux Normes Comptables applicables en Tunisie .

Sans remettre en cause l'opinion exprimé ci-dessus, nous estimons utile d'attirer l'attention sur le fait que la variation du besoin en fonds de roulement s'est caractérisée par un rallongement des délais de recouvrement des créances sur les clients, l'augmentation des stocks et le raccourcissement des délais de règlement des fournisseurs. Cette situation a engendré une dégradation de la situation financière qui s'est traduite par une aggravation du recours à l'endettement bancaire (découvert et escomptes des effets à recevoir) et un accroissement des charges financières.

**Le 4 février 2004
MTBF membre de
PricewaterhouseCoopers**

Ahmed Belaifa

**Caninet Radhouan ZARROUK
Radhouan ZARROUK**